

# ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2015



ΕΠΙΤΡΟΠΗ  
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ  
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ</b>	4
<b>2. Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ</b>	7
2.1 Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις	8
2.2 Ρόλος και Αρμοδιότητες	9
2.3 Διοίκηση και Δομή	10
2.4 Σύντομη Ιστορική Αναδρομή	17
<b>3. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ</b>	18
3.1 Εποπτευόμενοι	19
3.2 Πορεία της Αγοράς	25
3.3 Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα	28
3.4 Σημαντικότεροι στόχοι για το 2016	34
<b>4. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ</b>	36
4.1 Αδειοδότηση και Έγκριση	38
4.2 Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς	42
4.3 Διεξαγωγή Ερευνών	50
4.4 Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου	53
4.5 Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία	61
4.6 Προστασία του Επενδυτικού Κοινού	72
4.7 Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς	75
<b>5. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ</b>	77
5.1 Εκπαίδευση του Προσωπικού	78
5.2 Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή	79
5.3 Έργα Αναβάθμισης Υποδομών	79
5.4 Κοινωνική Ευθύνη	81
<b>6. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ</b>	84

# ΣΥΝΤΟΜΟΓΡΑΦΙΕΣ

<b>ΔΟΕΕ:</b>	Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
<b>ΕΑΚΑΑ:</b>	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
<b>ΕΔ:</b>	Εταιρείες Διαχείρισης
<b>ΕΕ:</b>	Ευρωπαϊκή Ένωση
<b>ΕΚΚ:</b>	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
<b>ΕΠΔΥ:</b>	Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
<b>ΕΠΕΥ:</b>	Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
<b>ΕΣΣΚ:</b>	Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου
<b>ΕΦΕΕΔΧΦ:</b>	Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης
<b>ΚΕΠΕΥ:</b>	Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
<b>ΜΑΕΕ:</b>	Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση
<b>ΜΟΚΑΣ:</b>	Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης
<b>ΟΑΠΙ:</b>	Οίκοι Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας
<b>ΟΕΕ:</b>	Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων
<b>ΟΣΕΚΑ:</b>	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες
<b>ΠΑΣΕΧΑ:</b>	Παγκύπριος Σύνδεσμος Επενδυτών
<b>ΠΜΔ:</b>	Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης
<b>ΣΑ/ΟΗΕ:</b>	Συμβούλιο Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών
<b>ΣΕΛΚ:</b>	Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου
<b>ΤΑΕ:</b>	Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ
<b>ΥΕΑΣΕ:</b>	Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών
<b>ΧΑΚ:</b>	Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
<b>ΑΙΦΜΔ:</b>	Alternative Investment Fund Managers Directive
<b>CIPIA:</b>	Cyprus Investment Promotion Agency
<b>ΕΒΑ:</b>	European Banking Authority
<b>ΕΙΟΡΑ:</b>	European Insurance and Occupational Pensions Authority
<b>ΕΣΜΑ:</b>	European Securities and Markets Authority
<b>ΕΣΡΒ:</b>	European Systemic Risk Board
<b>ΙΟΣΚΟ:</b>	International Organization of Securities Commissions

# ΧΑΙΡΕΤΙΣΜΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ



Το 2015, η Κυπριακή οικονομία επέστρεψε σε οικονομική ανάπτυξη, μετά από τρία χρόνια συρρίκνωσης, με θετική πρόβλεψη για το 2016 όπου αναμένεται 2% με 2,5% αύξηση στο ΑΕΠ. Παρά τα θετικά μηνύματα για την οικονομία, οι προκλήσεις παραμένουν. Χρειάζεται να συνεχιστεί με αμείωτους ρυθμούς η εντατική και συντονισμένη προσπάθεια αποκατάστασης της εμπιστοσύνης των επενδυτών στο χρηματοοικονομικό σύστημα της χώρας μας. Είναι ιδιαίτερα σημαντικό να υπάρξει βελτίωση των αξιολογήσεων από τους Διεθνείς Οίκους Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, ώστε η Κύπρος να μπει στην επενδυτική βαθμίδα, διότι μόνο τότε οι θεσμικοί επενδυτές θα επενδύσουν περαιτέρω στο χρηματοοικονομικό τομέα και τους υπόλοιπους τομείς της οικονομίας που προσφέρουν επενδυτικές ευκαιρίες, με όλα τα θετικά συνεπακόλουθα για το σύνολο της οικονομίας.

Εντός του 2015, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ) συνέχισε το έργο της για τη διασφάλιση της δίκαιης λειτουργίας της Κεφαλαιαγοράς και της υγιούς της ανάπτυξης. Παράλληλα, εργάστηκε εντατικά στην ολοκλήρωση των ερευνών της στον τραπεζικό τομέα, δίνοντας έμφαση στην περαιτέρω βελτίωση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών, καθώς επίσης και την ουσιαστική βελτίωση του νομικού και του εποπτικού πλαισίου που διέπει τις εργασίες τους. Ειδικότερα, δόθηκε έμφαση στη διερεύνηση μεγάλου αριθμού πολύπλοκων υποθέσεων που σχετίζονταν με το τραπεζικό σύστημα, με σκοπό να επιτευχθεί πλήρης διαφάνεια και να μπορέσουν οι τράπεζες να ανακτήσουν ξανά την αξιοπιστία τους. Οι έρευνες, επικεντρώθηκαν κυρίως σε θέματα μη ορθής ή παραπλανητικής δημοσιοποίησης ή συμπερίληψης στις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών πληροφοριών, με αποτέλεσμα να τίθεται σε κίνδυνο η ορθή ενημέρωση του επενδυτικού κοινού. Ήδη, βρίσκονται ενώπιον της Νομικής Υπηρεσίας τα πορίσματα των πέντε ερευνών της ΕΚΚ, που σχετίζονται με τις υπό διερεύνηση τράπεζες. Για τις υποθέσεις που αφορούν τον τραπεζικό τομέα η Επιτροπή επέβαλε ήδη συνολικές διοικητικές κυρώσεις €9 εκατ., ενώ έχουν εισπραχθεί μόνο οι €268.000, διότι σε πολλές περιπτώσεις υπάρχει αναστολή εκτέλεσης της απόφασης του δικαστηρίου υπέρ της ΕΚΚ μέχρι την έκδοση της απόφασης του Ανωτάτου στις προσφυγές που καταχωρήθηκαν. Η διερεύνηση τριών ακόμα υποθέσεων που σχετίζονται με τον τραπεζικό τομέα θα συνεχιστεί ως άμεση προτεραιότητα εντός του 2016. Οι εν λόγω υποθέσεις αφορούν ενδεχόμενες παραπλανητικές δηλώσεις, αξιολόγηση των στοιχείων που είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων ετών, καθώς επίσης πρακτικές που ενδεχομένως να αποτελούν χειραγώγηση της αγοράς.

Εντός του 2015, προχωρήσαμε σε αναστολή της άδειας λειτουργίας 3 ΚΕΠΕΥ για κάποιο διάστημα μέχρι τη συμμόρφωση τους, ενώ σε μια περίπτωση υπήρξε πλήρης ανάκληση λειτουργίας της ΚΕΠΕΥ, επιβάλλοντας για πρώτη φορά διοικητικά πρόστιμα στους εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους €300.000 και απαγόρευση δραστηριοποίησης τους στον χρηματοοικονομικό τομέα για 5 χρόνια. Συνολικά επιβλήθηκαν πρόστιμα €2,66 εκατ. και σε δύο περιπτώσεις έγινε συμβιβασμός για το συνολικό ποσό των €685.000.

Σημαντική εξέλιξη στην αναβάθμιση και ενδυνάμωση της εποπτείας των ΚΕΠΕΥ, αποτελεί η πλήρης εφαρμογή του Πλαισίου Εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων (Risk Based Supervision Framework – RBSF). Μέσω του πλαισίου αυτού, που εφαρμόστηκε στο τέλος του 2015 και αξιοποιήθηκε στην κατάρτιση του προ-

γράμματος εποπτικών ελέγχων του 2016, γίνεται επικέντρωση στους τομείς και τους εποπτευόμενους που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους. Συγκεκριμένα, οι εποπτευόμενοι οργανισμοί κατηγοριοποιήθηκαν σε υψηλού, μέτριου και χαμηλού κινδύνου και αναλόγως της κατάταξής τους θα καθοριστεί η συχνότητα και το βάθος των εποπτικών ελέγχων για κάθε οργανισμό. Αναγνωρίζοντας τη μεγάλη σημασία της μελέτης και ανάλυσης των δεδομένων των οργανισμών που δραστηριοποιούνται στην Κεφαλαιαγορά, η Επιτροπή προχώρησε στη σύσταση του Τμήματος Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων. Στο Τμήμα αυτό ανατέθηκε και η διαχείριση, επικαιροποίηση και αναβάθμιση του RBSF.

Μια άλλη σημαντική αλλαγή που επήλθε στην οργανωτική δομή της ΕΚΚ, εντός του έτους, ήταν η δημιουργία και λειτουργία εξειδικευμένου Τμήματος που ασχολείται με τον έλεγχο συμμόρφωσης των εποπτευόμενων σε σχέση με τις υποχρεώσεις τους για την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Οι ενέργειες της ΕΚΚ, πέραν της ικανοποίησης του Σχεδίου Δράσης που είχε συμφωνηθεί με την Τρόικα, συνέβαλαν και στις θετικές αξιολογήσεις της χώρας μας από Διεθνή Σώματα σε σχέση με την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Όσον αφορά στους εκδότες εισηγμένων τίτλων στο ΧΑΚ, λόγω του συνεχιζόμενου δύσκολου οικονομικού κλίματος και το 2015, παρατηρήθηκαν αρκετές αδυναμίες στη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις τους για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού. Ως εκ τούτου, η ΕΚΚ εντατικοποίησε τους ελέγχους και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εκδοτών σε σχέση με τον νόμο περί των προϋποθέσεων διαφάνειας, ενώ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων για ενδεχόμενες παραβάσεις. Στη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε αποφάσεις του Συμβουλίου του ΧΑΚ για αναστολή ή συνέχιση αναστολής της διαπραγμάτευσης τίτλων εκδοτών, καθώς και τη διαγραφή από το ΧΑΚ 16 εταιρειών.

Όπως προανέφερα, το 2016, δίνεται βαρύτητα στη νέα προσέγγιση εποπτείας των εποπτευόμενων οργανισμών με βάση τους κινδύνους. Στις ΚΕΠΕΥ υψηλότερου κινδύνου θα διενεργηθεί επιτόπιος έλεγχος σε όλους τους τομείς που τις αφορούν. Όσον αφορά στις ΚΕΠΕΥ μέτριου κινδύνου, θα διενεργηθεί επίσης έλεγχος σε όλους τους τομείς σε περίοδο 3 ετών και για τις χαμηλότερου κινδύνου ΚΕΠΕΥ, θα ασκείται θεματική εποπτεία και όπου συντρέχουν λόγοι, όπως για παράδειγμα η λήψη μιας αρνητικής πληροφορίας ή παραπόνου. Επίσης, το εποπτικό πρόγραμμα που καταρτίστηκε για το 2016 περιλαμβάνει τη διενέργεια περισσότερων επιτόπιων ελέγχων που θα καλύψουν θέματα πρόωθησης χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και θέματα αξιολόγησης της συμβατότητας από τις ΚΕΠΕΥ. Επιπρόσθετα, αναμένεται να γίνουν 19 επιτόπιοι έλεγχοι σε ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ ειδικά για θέματα AML. Επιπλέον, εντός του 2016, θα εκδοθούν νέες εγκύκλιοι, που θα δίνουν καλύτερη ενημέρωση και καθοδήγηση στους εποπτευόμενους, ενώ παράλληλα θα ξεκινήσουν έλεγχοι κατά πόσο τα πιστοποιημένα άτομα τηρούν τις υποχρεώσεις τους για τη συμπλήρωση Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης. Στο μέλλον, η ΕΚΚ θα προχωρεί στη διαγραφή πιστοποιημένων προσώπων από το Μητρώο της, σε περιπτώσεις που διαπιστώνονται ελλείψεις. Σκοπός μας, είναι η ΕΚΚ να ενεργεί προληπτικά, διασφαλίζοντας την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και η βαρύτητα των αποφάσεων της να αντικατοπτρίζει τη σημασία που αποδίδει στην προστασία των επενδυτών και την αξιοπιστία του τομέα.

Για να γίνει αυτό κατορθωτό, καθοριστικής σημασίας είναι η ενίσχυση της ΕΚΚ με ανθρώπινο δυναμικό μέσω της στελέχωσης με πρόσθετες μόνιμες θέσεις εργασίας. Εντός του 2015, η ΕΚΚ προχώρησε με τη διαδικασία πρόσληψης νέου προσωπικού, που αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Ιούνιο του 2016. Επίσης, προχώρησε και στην ενδυνάμωση των διαφόρων λειτουργιών της, μέσω της αγοράς υπηρεσιών και τη συμμετοχή στο πρόγραμμα της ΑΝΑΔ για την υπό προσωρινό καθεστώς εργοδότηση νέων πτυχιούχων.

Η ΕΚΚ καταβάλλει επίσης συνεχή προσπάθεια βελτίωσης, αναβάθμισης και εκσυγχρονισμού του ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει την κεφαλαιαγορά. Εντός του έτους, προωθήθηκαν και δημοσιεύτηκαν αρκετοί τροποποιητικοί, καθώς και νέοι Νόμοι ενώ έχουν ετοιμαστεί και προωθηθεί διάφορα Νομοσχέδια. Ενδεικτικά, δύο τροποποιητικοί Νόμοι που δημοσιεύτηκαν είναι ο περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015, ο οποίος εναρμόνισε την εθνική νομοθεσία με σχετικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες και επέβαλε αυστηρότερους κανόνες στον έλεγχο των διαχειριστών και ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών

Συλλογικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 με τον οποίο εναρμονίστηκε η εθνική νομοθεσία με σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία και, μεταξύ άλλων, επιτρέπει σε οντότητες να ενεργούν ως θεματοφύλακες στην Κύπρο κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις κεφαλαιακής επάρκειας και προληπτικής εποπτείας, επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, την εισαγωγή μετοχών Εταιρείας Μεταβλητού Κεφαλαίου σε χρηματιστηριακή αγορά που λειτουργεί και σε τρίτη χώρα. Επίσης, μια άλλη σημαντική εξέλιξη αποτελεί η ψήφιση του εναρμονιστικού νόμου περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς, μέσω του οποίου θεσπίστηκε το πλαίσιο ανάκαμψης και εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων. Στο θέμα των ΟΣΕΚΑ, ετοιμάστηκε και βρίσκεται ενώπιον της Νομικής Υπηρεσίας Νομοσχέδιο που αφορά τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις όπως απορρέουν από Ευρωπαϊκή Οδηγία.

Παράλληλα, εντός του έτους, ετοιμάστηκαν και προωθήθηκαν τροποποιήσεις του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007, του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου (Τροποποιητικός) Νόμου του 2015 και του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007 για την εναρμόνισή του με την πολύ σημαντική Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (γνωστή ως «MiFID II»).

Πέρα από τις προαναφερθείσες Νομοθεσίες, η ΕΚΚ ετοίμασε και δημοσίευσε δικές της Οδηγίες για σκοπούς συμπλήρωσης του νομοθετικού πλαισίου και την καλύτερη λειτουργία της αγοράς, αλλά και την έγκαιρη και πλήρη εναρμόνιση με το κοινοτικό δίκαιο.

Παρά τα προβλήματα και τις δυσκολίες με τις οποίες παρέμεινε αντιμέτωπη η οικονομία εντός του 2015, συνεχίστηκε με αμειώτους ρυθμούς, το ενδιαφέρον δραστηριοποίησης στον χρηματοοικονομικό τομέα. Ενδεικτικό, αποτελεί το γεγονός ότι, ενώπιον της Επιτροπής βρίσκονται στο στάδιο της εξέτασης 145 αιτήσεις αδειοδότησης νέων εποπτευόμενων οντοτήτων, ενώ οι εποπτευόμενοι ξεπέρασαν ήδη τους 550. Το ενδιαφέρον αυτό αδιαμφισβήτητα καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και να αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Ωστόσο, για να επανακτηθεί πλήρως η αξιοπιστία της Κύπρου χρειάζεται σκληρή δουλειά και συλλογική προσπάθεια από όλους τους φορείς.

Με στόχο την περαιτέρω ανάπτυξη του τομέα, που θα οδηγήσει μεταξύ άλλων στη δημιουργία νέων θέσεων εργασίας, -κλειδί για την οικονομική ανάπτυξη της χώρας μας-, η ΕΚΚ εντός του 2016 θα προχωρήσει στην αναθεώρηση και ουσιαστική βελτίωση του νομοθετικού πλαισίου των συλλογικών επενδύσεων με την ένταξη νέων εποπτευομένων.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω ιδιαίτερα το προσωπικό της ΕΚΚ για τη σκληρή προσπάθεια και τη σημαντική συμβολή του στην πραγμάτωση των στόχων της ΕΚΚ. Θερμές ευχαριστίες εκφράζω, επίσης, για τη συνεχή στήριξη και την πολύ καλή συνεργασία, στον Αντιπρόεδρο, τα υπόλοιπα μέλη του Συμβουλίου. Επίσης θερμές ευχαριστίες θα ήθελα να απευθύνω στον υπουργό Οικονομικών, Χάρη Γεωργιάδη, τα στελέχη του Υπουργείου του, καθώς επίσης και όλους τους εμπλεκόμενους φορείς στον τομέα για την όλη συνεργασία τους. Τέλος, θα ήθελα να ευχαριστήσω τους συναδέλφους στον οργανισμό IOSCO και στις εθνικές εποπτικές Αρχές άλλων χωρών, και ιδιαίτερα στις εποπτικές Αρχές στα υπόλοιπα κράτη-μέλη της ΕΕ και την ESMA για την άριστη μεταξύ μας συνεργασία και αλληλοϋποστήριξη, στο πλαίσιο της εποπτείας της ενιαίας χρηματοοικονομικής αγοράς.

### **Δήμητρα Καλογήρου**

Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

# Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ

2.1	Όραμα, Αποστολή και Στρατηγικές Επιδιώξεις.....	8
2.2	Ρόλος και Αρμοδιότητες .....	9
2.3	Διοίκηση και Δομή .....	10
2.4	Σύντομη Ιστορική Αναδρομή.....	17



# 2 Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Η ΕΚΚ είναι η δημόσια ανεξάρτητη εποπτική Αρχή υπεύθυνη για την εποπτεία της αγοράς επενδυτικών υπηρεσιών σε κινητές αξίες και των συναλλαγών σε κινητές αξίες που πραγματοποιούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία ή από την Κυπριακή Δημοκρατία. Η ΕΚΚ συστάθηκε με βάση το Άρθρο 5 του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου του 2001 ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου. Η λειτουργία της ΕΚΚ διέπεται από τον Νόμο που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα (N73(I)/2009) ως τροποποιήθηκε.

## 2.1 ΟΡΑΜΑ, ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΕΠΙΔΙΩΞΕΙΣ

**Όραμα** της ΕΚΚ είναι να καθιερωθεί η κυπριακή κεφαλαιαγορά ως ένας από τους πλέον ασφαλείς, αξιόπιστους και ελκυστικούς επενδυτικούς προορισμούς.

**Αποστολή** της ΕΚΚ είναι η άσκηση αποτελεσματικής εποπτείας που να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την υγιή ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Για την πραγμάτωση τόσο του οράματος και της αποστολής της, όσο και για την εκπλήρωση των νομικών της υποχρεώσεων, η ΕΚΚ επικεντρώνεται στην υλοποίηση πέντε στρατηγικών επιδιώξεων οι οποίες είναι οι εξής:

- I. Η συνεχής αναμόρφωση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά, με βάση τις Οδηγίες και Κανονισμούς της ΕΕ και τη διεθνή πρακτική**  
Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα διασφαλίσει υψηλό βαθμό προστασίας των επενδυτών και εύρυθμη λειτουργία της αγοράς καθώς επίσης και ότι το ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς συμβαδίζει με το ευρωπαϊκό κερκτημένο.
- II. Η διασφάλιση της πλήρους συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με τις υποχρεώσεις τους σύμφωνα με το σχετικό ρυθμιστικό πλαίσιο**  
Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα έχει ως αποτέλεσμα την αποτελεσματική εποπτεία των εποπτευόμενων οργανισμών και θα βοηθήσει στην αύξηση της εμπιστοσύνης της αγοράς στο χρηματοοικονομικό σύστημα της Κύπρου.
- III. Η συμβολή στη συνεχή αναβάθμιση του συστήματος επιμόρφωσης των επενδυτών**  
Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα προσφέρει βελτίωση στο επίπεδο γνώσεων του επενδυτικού κοινού σε ό,τι αφορά θέματα επενδύσεων και στην ικανότητά του να λαμβάνει κατάλληλες επενδυτικές αποφάσεις.
- IV. Η συμβολή στην προώθηση και προσέλκυση νέων υγείων και δυναμικών χρηματοοικονομικών οργανισμών**  
Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα συμβάλει στην αναβάθμιση της φήμης και αξιοπιστίας της Κύπρου ως επενδυτικού κέντρου και θα αναδείξει τις προοπτικές της να καταστεί διεθνές χρηματοοικονομικό κέντρο.
- V. Η συνεχής βελτίωση και ο εκσυγχρονισμός της λειτουργίας της ΕΚΚ**  
Η υλοποίηση αυτής της στρατηγικής επιδίωξης θα προσφέρει αύξηση της αποδοτικότητας, της αποτελεσματικότητας και της διαφάνειας στη λειτουργία και τις διαδικασίες της ΕΚΚ, με σκοπό τη μείωση της γραφειοκρατίας και του χρόνου εκτέλεσης εργασιών.



## 2.2 ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Με βάση τον περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμο του 2009, η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς και την παρακολούθηση των συναλλαγών σε κινητές αξίες που καταρτίζονται στο έδαφος της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το πεδίο εφαρμογής της εποπτείας εκτείνεται και εκτός της Δημοκρατίας αναφορικά με συναλλαγές οι οποίες διενεργούνται από ΕΠΕΥ υπό την εποπτεία της ΕΚΚ. Η ΕΚΚ ασκεί τις εξουσίες και αρμοδιότητες που της ανατίθενται από τη νομοθεσία και έχει ως έργο της τη μελέτη, την εισήγηση μέτρων προς άλλες αρμόδιες Αρχές και τη λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ακεραιότητας των διενεργούμενων χρηματιστηριακών συναλλαγών και εν γένει τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας της κεφαλαιαγοράς και της δίκαιης λειτουργίας της.

Για να λειτουργεί μια κεφαλαιαγορά εύρυθμα, αποτελεσματικά και αποδοτικά, ούτως ώστε να διασφαλίζεται, μεταξύ άλλων, η επαρκής προστασία των επενδυτών, είναι αναγκαίο να διαθέτει ενδεδειγμένους κανόνες λειτουργίας και γενικά κατάλληλο και επαρκές νομοθετικό πλαίσιο. Το πλαίσιο αυτό διέπει τη λειτουργία, τόσο της αγοράς όσο και αυτών που δραστηριοποιούνται στον χώρο αυτό, όπως για παράδειγμα των εκδοτών αξιών (δημοσίων εταιρειών), των εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), των επενδυτικών ταμείων, ως επίσης και των ίδιων των επενδυτών. Η επιτήρηση της συμμόρφωσης με αυτούς τους κανόνες και εν γένει του θεσμικού πλαισίου ανατίθεται στην ΕΚΚ, η οποία είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της αγοράς και τη λήψη τόσο προληπτικών όσο και κατασταλτικών μέτρων προς επίτευξη των νομοθετικών στόχων και σκοπών.

Οι κύριες αρμοδιότητες και ευθύνες της ΕΚΚ αναφέρονται στο Άρθρο 25 του Νόμου που Ρυθμίζει τη Δομή, τις Αρμοδιότητες, τις Εξουσίες, την Οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Άλλα Συναφή Θέματα (Ν73(Ι)/2009) και μπορούν να συνοψιστούν ως ακολούθως:

- Να εξετάζει αιτήσεις και να χορηγεί άδειες λειτουργίας στους οργανισμούς που βρίσκονται υπό την εποπτεία της, καθώς και να αναστέλλει και να ανακαλεί τις εν λόγω άδειες.
- Να εποπτεύει και να ελέγχει τη λειτουργία του ΧΑΚ και άλλων οργανωμένων αγορών της Δημοκρατίας και τις καταρτιζόμενες σε αυτές συναλλαγές.
- Να εποπτεύει και να διενεργεί ελέγχους στους οργανισμούς που βρίσκονται υπό την εποπτεία της για να διασφαλίζει τη συμμόρφωσή τους με τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους.
- Να διενεργεί έρευνες απαραίτητες για την άσκηση των κατά νόμο αρμοδιοτήτων της ως επίσης και εκ μέρους άλλων αρμόδιων εποπτικών Αρχών του εξωτερικού.
- Να ζητά και να συλλέγει πληροφορίες απαραίτητες ή χρήσιμες για την άσκηση των κατά νόμο αρμοδιοτήτων της και να απαιτεί, με γραπτό αίτημά της, την προσκόμιση πληροφοριών από οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή οργανισμό θεωρεί ότι είναι σε θέση να δώσει τις απαιτούμενες πληροφορίες.
- Να επιβάλλει τις κατά νόμο προβλεπόμενες διοικητικές κυρώσεις και πειθαρχικές ποινές.
- Να απαιτεί τη διακοπή πρακτικών αντίθετων προς τη σχετική νομοθεσία.
- Να αποστέλλεται σε αρμόδιο δικαστήριο για την έκδοση διατάγματος για τη δέσμευση ή επιβάρυνση ή παγοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή να εμποδίζει την αποξένωση ή συναλλαγή σε περιουσιακά στοιχεία.
- Να εκδίδει κανονιστικού περιεχομένου οδηγίες και αποφάσεις.
- Να συνεργάζεται και να ανταλλάσσει στοιχεία και πληροφορίες με άλλες Αρχές της Δημοκρατίας, με αρμόδιες εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και με άλλους οργανισμούς.

Πέραν των πιο πάνω αρμοδιοτήτων, έχει ανατεθεί στην ΕΚΚ και η άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων, όπως αυτές προβλέπονται από τους ακόλουθους νόμους:

- Περί Δημοσίας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμους του 2005-2014
- Περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση Αγοράς) Νόμους του 2005-2013
- Περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμους του 2007-2015
- Περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμους του 2007-2016
- Περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012

## 2.3 ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΟΜΗ

### 2.3.1 Συμβούλιο

Η ΕΚΚ διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο το οποίο απαρτίζεται από τον/την Πρόεδρο και τον/την Αντιπρόεδρο οι οποίοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση και τρία άλλα μη εκτελεστικά μέλη. Τα μέλη του Συμβουλίου διορίζονται από το Υπουργικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης του υπουργού Οικονομικών και η θητεία τους είναι πενταετής και ανανεώσιμη για πέντε πρόσθετα έτη. Εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας δεν συμμετέχει πλέον ως παρατηρητής στο Συμβούλιο της ΕΚΚ μετά από τροποποίηση του Νόμου της ΕΚΚ στις 21/6/2015.

Το Συμβούλιο της ΕΚΚ απαρτίζεται από τα ακόλουθα πρόσωπα:

ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΣΤΙΣ 31/12/2015		
Όνομα	Ιδιότητα	Ημερομηνία Διορισμού
Δήμητρα Καλογήρου	Πρόεδρος	15 Σεπ. 2011
Ανδρέας Ανδρέου	Αντιπρόεδρος	28 Σεπ. 2011
Χρίστος Βάκης	Μέλος	28 Σεπ. 2011
Γιώργος Θεοχαρίδης	Μέλος	29 Νοε. 2013
Κύπρος Ιωαννίδης	Μέλος	22 Σεπ. 2014



#### Πρόεδρος Δήμητρα Καλογήρου

Η κ. Καλογήρου διορίστηκε στη θέση της Προέδρου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011. Είναι επίσης μέλος της πενταμελούς Επιτροπής Δημόσιας Εποπτείας η οποία δημιουργήθηκε για σκοπούς εποπτείας των ελεγκτών και ελεγκτικών οίκων. Επιπρόσθετα, από τον Σεπτέμβριο του 2013 μέχρι τον Ιούνιο του 2014, υπηρέτησε ως μέλος της τριμερούς Αρχής Εξυγίανσης μαζί με τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας, η οποία δημιουργήθηκε με σκοπό να επιβλέπει την εξυγίανση τραπεζικών ιδρυμάτων.

Προηγουμένως, η κ. Καλογήρου εργαζόταν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) ως Ανώτερη Λειτουργός και τα καθήκοντα της περιελάμβαναν τους τομείς της εποπτείας των συναλλαγών σε κινητές αξίες και των διαφόρων αγορών του ΧΑΚ, την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εισηγμένων δημόσιων επιχειρήσεων με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, την έρευνα και την ανάπτυξη νέων προϊόντων, καθώς και την προώθηση των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω αρμοδιοτήτων και πρωτίστως του βαρυσήμαντου ρόλου της στην ηγεσία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, η κυρία Καλογήρου ανέπτυξε μία εις βάθος γνώση όλων των πτυχών της κεφαλαιαγοράς και έχει αποκτήσει εκτεταμένη εμπειρία σε θέματα που σχετίζονται με την εύρυθμη και ομαλή ανάπτυξη των κεφαλαιαγορών και την προστασία των επενδυτών. Τα ακαδημαϊκά της προσόντα περιλαμβάνουν πτυχίο (BSc) Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων, μεταπτυχιακό τίτλο (MSc) στα Οικονομικά Δημόσιας Πολιτικής και μεταπτυχιακό (MPhil) στα Χρηματοοικονομικά.



### **Αντιπρόεδρος Ανδρέας Ανδρέου**

Ο κ. Ανδρέου διορίστηκε ως Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011, ενώ τον Ιούλιο του 2015 επαναδιορίστηκε από το Υπουργικό Συμβούλιο για νέα πενταετή θητεία. Διαθέτει εκτεταμένη εργασιακή εμπειρία τόσο στο νομικό, όσο και στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό τομέα. Πριν τον διορισμό του στην ΕΚΚ, άσκησε το δικηγορικό επάγγελμα επί σειρά ετών και μετέπειτα υπήρξε επικεφαλής του νομικού τμήματος και Γραμματέας του Δ.Σ. σε μεγάλη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Επιπρόσθετα υπηρέτησε ως Γενικός Σύμβουλος σε Εταιρεία Διαχείρισης Επενδύσεων, καθώς και σε άλλες εταιρείες του ίδιου ομίλου. Ως εκπρόσωπος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, συμμετέχει, μεταξύ άλλων, κάθε χρόνο σε συνεδρίες του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κινητών Αξιών (IOSCO), καθώς επίσης και του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB). Ο κ. Ανδρέου κατέχει πτυχίο Νομικής και μεταπτυχιακό τίτλο στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Εμπορικό Δίκαιο από το Πανεπιστήμιο του Leicester. Υπήρξε ιδρυτικό μέλος του Κυπριακού Συνδέσμου Διοικητικών Συμβούλων και είναι μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου από το 1996, ενώ το 1995 έγινε Barrister, μέλος του Lincoln's Inn στο Λονδίνο. Συμμετείχε σε δεκάδες τοπικά και διεθνή συνέδρια με θέμα την οικονομία, ενώ σε πολλά από αυτά ήταν ομιλητής.



### **Μέλος Χρήστος Βάκης**

Ο κ. Βάκης διορίστηκε Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2011. Από το 1999 διευθύνει την εταιρεία Cymiva Management Consultants Ltd – Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, την οποία ίδρυσε ο ίδιος. Διετέλεσε Διοικητικός Σύμβουλος σε αριθμό δημοσίων εταιρειών καθώς και άλλων εταιρειών κυπριακών και ξένων συμφερόντων. Εργάστηκε στον οίκο Touche Ross & Co στο Λονδίνο όπου και απέκτησε τον τίτλο του Εγκεκριμένου Λογιστή. Ακολούθως εργάστηκε στην Κύπρο στον ελεγκτικό οίκο KPMG – Μεταξάς, Λοιζίδης, Συρίμης και Σία, απ' όπου αποχώρησε ως Συνέταιρος. Κατά την περίοδο 1995-1998, διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος σε ιδιωτικό συγκρότημα εταιρειών με καθαρά διεθνείς δραστηριότητες. Ο κ. Βάκης σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Manchester.



### **Μέλος Γιώργος Θεοχαρίδης**

Ο Δρ. Θεοχαρίδης διορίστηκε Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ το Νοέμβριο του 2013. Είναι Αναπληρωτής Καθηγητής στον τομέα των Χρηματοοικονομικών στο Cyprus International Institute of Management (CIIM). Είναι, επίσης, Διευθυντής του Μεταπτυχιακού προγράμματος στις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες (MSc in Financial Services). Πριν αναλάβει καθήκοντα στο CIIM, εργαζόταν ως Επίκουρος Καθηγητής στον χρηματοοικονομικό τομέα στο Πανεπιστήμιο Sungkyunkwan της Κορέας. Πριν απ' αυτό εργάστηκε ως International Faculty Fellow στο Sloan School of Management του MIT. Ο Δρ. Θεοχαρίδης κατέχει τον τίτλο BEng in Electrical Engineering & Electronics από το Πανεπιστήμιο του Manchester (UMIST), MBA από το Πανεπιστήμιο του San Diego στην Καλιφόρνια και Διδακτορικό στα χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο της Αριζόνα. Τα ερευνητικά και διδακταλικά του ενδιαφέροντα αφορούν τον τομέα της ανάλυσης και διαχείρισης κινδύνων στις αγορές ομολόγων, παραγωγών, επενδύσεων και διεθνών χρηματοοικονομικών.



### **Μέλος** **Κύπρος Ιωαννίδης**

Ο κ. Ιωαννίδης διορίστηκε Μέλος του Συμβουλίου της ΕΚΚ το Σεπτέμβριο του 2014. Είναι δικηγόρος, μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου. Είναι απόφοιτος νομικής του πανεπιστημίου του Cambridge με πτυχία BA και MA. Είναι επίσης barrister, μέλος του Middle Temple. Είναι λέκτορας και εξεταστής του εταιρικού δικαίου του Νομικού Συμβουλίου, καθώς επίσης και μέλος της επιτροπής εταιρειών και φορολογικού σχεδιασμού του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου. Διετέλεσε μέλος της Καθοδηγητικής Επιτροπής Εταιρικού Δικαίου του Υπουργείου Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού και πρόεδρος της Ομάδας Εργασίας Εταιρικού Δικαίου του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά την Κυπριακή Προεδρία το 2012. Ασκεί το δικηγορικό επάγγελμα ως συνétaιρος δικηγόρος στη δικηγορική εταιρεία Χατζηναστασίου, Ιωαννίδης ΔΕΠΕ.

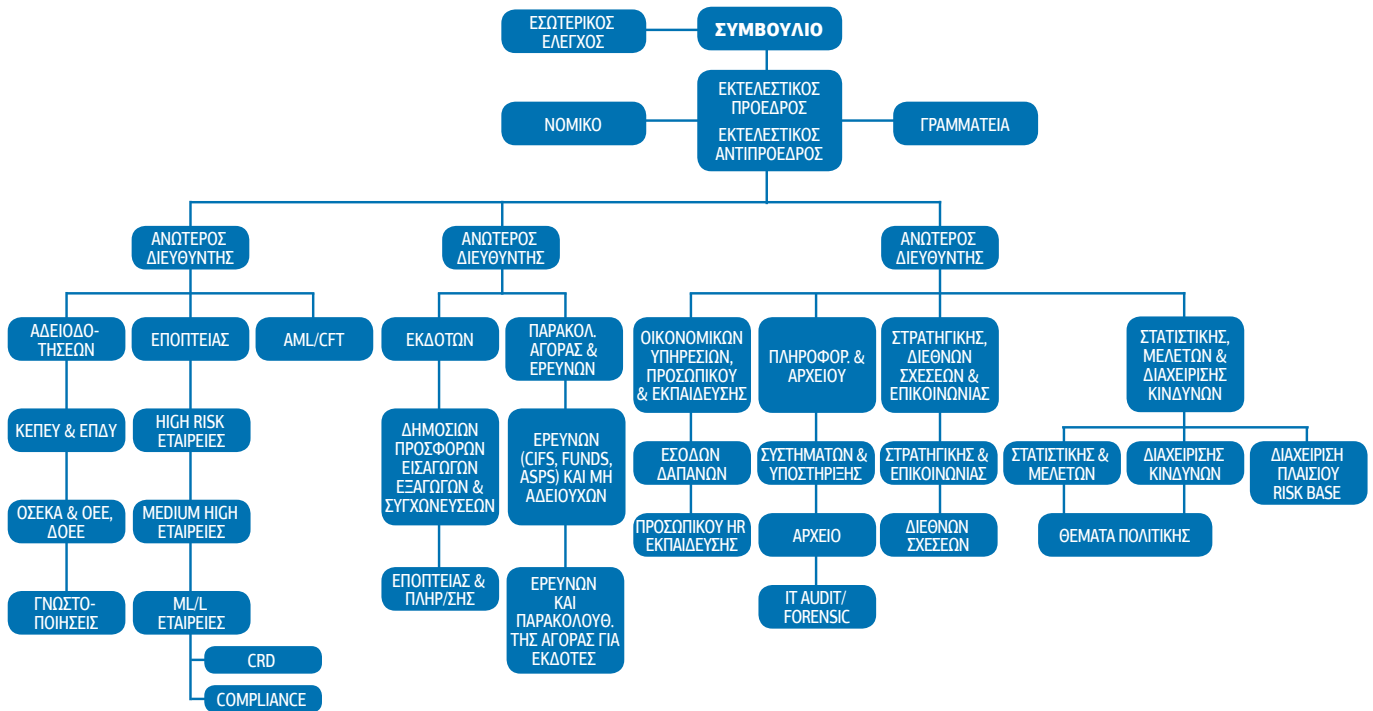
### **2.3.2 Δομή**

Στο πλαίσιο της μελέτης των αναγκών της, αλλά και του στρατηγικού της σχεδιασμού, η ΕΚΚ προχώρησε σε εσωτερική αναδιοργάνωση.

Η νέα εσωτερική δομή περιλαμβάνει τη δημιουργία νέων Τμημάτων σύμφωνα με τις απαιτήσεις των εργασιών και αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, έτσι όπως έχουν διαμορφωθεί και σύμφωνα με την πρόβλεψη για την μελλοντική τους εξέλιξη. Λόγω της αύξησης των εργασιών της ΕΚΚ, η νέα της δομή προβλέπει σημαντική αύξηση του προσωπικού, ιδιαίτερα όσον αφορά στα Τμήματα Εποπτείας και Αδειοδοτήσεων. Ταυτόχρονα, γίνεται προσπάθεια εισαγωγής ενδιάμεσων θέσεων προαγωγής λόγω της αύξησης του προσωπικού αλλά και της ανάγκης εκσυγχρονισμού της Εποπτικής Αρχής στην βάση των νέων δεδομένων της αγοράς. Η νέα δομή έχει τεθεί σε ισχύ το 2015 και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά τις απαραίτητες προσλήψεις προσωπικού.

Το 2015 τα δέκα (2014 οκτώ) Τμήματα που αποτελούσαν την υπηρεσία της ΕΚΚ περιλάμβαναν το Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων, το Τμήμα Εκδοτών, το Τμήμα Αδειοδοτήσεων, το Τμήμα Εποπτείας, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, το Νομικό Τμήμα, το Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού, το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών, το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων και το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες. Επίσης, λειτουργεί και η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Στόχος της ΕΚΚ είναι η διαφοροποίηση της εσωτερικής της δομής εντός της επόμενης 5ετίας, στη βάση των προσλήψεων πρόσθετου προσωπικού και σύμφωνα με τις νέες αλλαγές και προσαρμογές που θα κρίνονται αναγκαίες στην πορεία. Στο σχεδιάγραμμα που ακολουθεί σκιαγραφείται η διαμόρφωση των Τμημάτων της ΕΚΚ την επόμενη 5ετία.



### 2.3.3 Τμήματα

#### Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων

Το Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων είναι υπεύθυνο για το στρατηγικό σχεδιασμό της ΕΚΚ, την εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία και προβολή του έργου της, τη διεθνή συνεργασία, την προώθηση της επιμόρφωσης του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς και την υποστήριξη του Προέδρου και του Αντιπροέδρου της ΕΚΚ στα πιο πάνω θέματα.

#### Τμήμα Εκδοτών

Το Τμήμα Εκδοτών είναι υπεύθυνο κυρίως για τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις, όπως αυτές καθορίζονται στην κείμενη νομοθεσία, την εξέταση αιτήσεων για έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο, την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, την εξέταση εγγράφων Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά εταιρειών οι οποίες έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά, καθώς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007.

#### Τμήμα Αδειοδοτήσεων

Το Τμήμα Αδειοδοτήσεων είναι υπεύθυνο για την εξέταση αιτήσεων χορήγησης άδειας λειτουργίας σε οντότητες που υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ. Επίσης, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση των ουσιαστικών μεταβολών των εποπτευόμενων οντοτήτων. Στο πλαίσιο της παρακολούθησης των ουσιαστικών μεταβολών εξετάζει, μεταξύ άλλων, αιτήσεις που αφορούν μεταβολές στην άδεια λειτουργίας τους, τη μετοχική δομή τους και τα πρόσωπα που διευθύνουν τις δραστηριότητές τους. Περαιτέρω, το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση της διασυννοητικής δραστηριότητας των εποπτευόμενων οντοτήτων, είτε αυτή διεξάγεται μέσω της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, είτε μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος. Σε αυτό το πλαίσιο, προωθεί τις κοινοποιήσεις των εποπτευόμενων οντοτήτων στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές των άλλων Κρατών-Μελών της ΕΕ, οι οποίες αφορούν στην παροχή υπηρεσιών ή τη διεξαγωγή δραστηριοτήτων και τη διάθεση ή διαχείριση Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ).

## **Τμήμα Εποπτείας**

Τα καθήκοντα του Τμήματος Εποπτείας περιλαμβάνουν την εποπτεία των εποπτευόμενων οργανισμών από την ΕΚΚ με τις συνεχείς νομικές τους υποχρεώσεις και την εποπτεία της συμμόρφωσης των υποκαταστημάτων που διατηρούνται στην Κύπρο από εποπτευόμενους σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ με τις υποχρεώσεις τους όσον αφορά στη συμπεριφορά τους κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Επίσης, το Τμήμα είναι αρμόδιο για την εποπτεία της τήρησης των υποχρεώσεων διάθεσης μεριδίων αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ στην Κύπρο, της παρακολούθησης της διασυνοριακής παροχής υπηρεσιών στην Κύπρο από Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, οι οποίες εδρεύουν σε κράτος-μέλος της ΕΕ εκτός της Κύπρου και της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των αλλοδαπών εναρμονισμένων και μη εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ και των Διανομέων (distributors) τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών. Επιπρόσθετα, είναι αρμόδιο για την εποπτεία της τήρησης των υποχρεώσεων των διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, καθώς και των ίδιων των οργανισμών, την εποπτεία της τήρησης των υποχρεώσεων των ρυθμιζόμενων αγορών και της επιμόρφωσης των εποπτευόμενων στα πιο πάνω θέματα.

## **Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς**

Το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς είναι υπεύθυνο, μεταξύ άλλων, για τη διερεύνηση καταγγελιών που λαμβάνει η ΕΚΚ, τη διεξαγωγή αυτεπάγγελτων ερευνών, τη διεξαγωγή ερευνών εκ μέρους ξένης εποπτικής Αρχής και την έκδοση προειδοποιήσεων για εταιρείες που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία χωρίς να κατέχουν άδεια από την ΕΚΚ.

## **Τμήμα Παρεμπόδισης Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες**

Το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες δημιουργήθηκε το 2015 με σκοπό την αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη εποπτεία και εφαρμογή των προνοιών του Νόμου και της Οδηγίας ΟΔ144-2007-08 για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας. Τα καθήκοντα του Τμήματος, περιλαμβάνουν την έκδοση εγκυκλίων και ανακοινώσεων στα εποπτευόμενα από την ΕΚΚ πρόσωπα και τον έλεγχο της συμμόρφωσης με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις σύμφωνα με τον Νόμο και την Οδηγία, μέσω επιτόπιων (onsite) και εξ' αποστάσεως (desk based) ελέγχων, με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των μέτρων και διαδικασιών που εφαρμόζουν. Σχετικά με την γενική εποπτεία που εφαρμόζεται από την ΕΚΚ, το Τμήμα συνεργάζεται στενά με τα Τμήματα Εποπτείας, Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς, Νομικό και Στατιστικής Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων, με σκοπό την ανταλλαγή πληροφοριών για την αποτελεσματική εποπτεία των εποπτευόμενων προσώπων.

## **Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων**

Το νεοσύστατο Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνο για την εμπέδωση της διαχείρισης κινδύνων σ' όλες τις δραστηριότητες της ΕΚΚ, τη διαχείριση του εποπτικού πλαισίου (Risk Based Supervision Framework - 'RBSF') και τη διενέργεια στατιστικών αναλύσεων με στόχο την υποβοήθηση του εποπτικού ρόλου και των στρατηγικών επιδιώξεων της ΕΚΚ. Τα καθήκοντα του Τμήματος περιλαμβάνουν κυρίως, τη διαχείριση των κινδύνων με σκοπό την αποτελεσματική κάλυψη όλων των μορφών για την ΕΚΚ, τη διασφάλιση του ενοποιημένου ελέγχου τους, την εξειδικευμένη αντιμετώπιση τους και την εμπέδωση της διαχείρισης κινδύνων ως βασικό στοιχείο στη λήψη όλων των ουσιαστικών αποφάσεων σ' όλα τα επίπεδα της ΕΚΚ (Επιχειρησιακή Διαχείριση Κινδύνων). Επίσης, περιλαμβάνει την ολοκλήρωση, την εφαρμογή, τη συνεχή παρακολούθηση, την επικαιροποίηση και την αναβάθμιση του εποπτικού πλαισίου RBSF. Επιπλέον, το Τμήμα προβαίνει στη στατιστική ανάλυση και τη διενέργεια μελετών για την αξιόπιστη και πληρέστερη πληροφόρηση της ΕΚΚ για τους εποπτευόμενους.

## Νομικό Τμήμα

Τα καθήκοντα του Νομικού Τμήματος περιλαμβάνουν, κυρίως, την παρακολούθηση της Νομοθεσίας που αφορά την κεφαλαιαγορά, τη σύνταξη νόμων, την ετοιμασία και υποβολή εισογήσεων για την τροποποίηση σχετικών νομοθεσιών, με σκοπό τη βελτίωση και τον εκσυγχρονισμό τους και την τήρηση του αρχείου για την παρακολούθηση των υποθέσεων της ΕΚΚ που εκκρεμούν στο δικαστήριο. Επίσης, παρακολουθεί, συντονίζει και συνεργάζεται με τους εξωτερικούς νομικούς της ΕΚΚ και υποστηρίζει γραμματειακά το Συμβούλιο της ΕΚΚ (τήρηση πρακτικών, αρχειοθέτηση αποφάσεων, τήρηση αρχείου σύνθεσης, ετοιμασία ανακοινώσεων για τις αποφάσεις που λαμβάνονται κ.α.). Παρέχει, επίσης, νομική στήριξη στην ΕΚΚ (εσωτερικές γνωματεύσεις προς την Υπηρεσία και αναθέωση εγγράφων), ετοιμάζει γνωματεύσεις / απαντήσεις στα ερωτήματα που φτάνουν στην ΕΚΚ και φροντίζει για την εναρμόνιση της νομοθεσίας με την ΕΕ.

## Τμήμα Διοίκησης και Προσωπικού

Τα καθήκοντα του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού περιλαμβάνουν κυρίως θέματα ετοιμασίας του προϋπολογισμού, παρακολούθησης των εσόδων, ελέγχου των εξόδων του οργανισμού, την προκήρυξη και ανάθεση δημοσίων συμβάσεων, την τήρηση των Κανονισμών Προσωπικού, θέματα εκπαίδευσης προσωπικού, την μελέτη αναγκών σε προσωπικό, την πλήρωση κενών θέσεων και άλλες εργασίες όπως τήρηση των λογιστικών βιβλίων και αρχείων των Ταμείου Προνοίας και Ταμείου Ευημερίας του προσωπικού της ΕΚΚ. Το Τμήμα επίσης ασχολείται με άλλα τρέχοντα θέματα όπως είναι η διαχείριση του εξοπλισμού και των κτιριακών εγκαταστάσεων. Περαιτέρω το Τμήμα παρέχει γραμματειακή υποστήριξη στο Ταμείο Αποζημιώσεως Επενδυτών Πελατών ΚΕΠΕΥ και φροντίζει για την τήρηση του δημόσιου μητρώου πιστοποιημένων μαζί με την διοργάνωση των εξετάσεων για τις πιστοποιήσεις προσώπων που απασχολούνται σε ΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα, Εταιρείες Διαχείρισης, και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου.

## Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών

Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών επικεντρώνεται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες λειτουργικές ανάγκες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την παροχή της υποδομής, για την αυτοματοποίηση, τη διακυβέρνηση και αναβάθμιση των συστημάτων πληροφορικής του οργανισμού, του διαδικτυακού τόπου και του εσωτερικού δικτύου και άλλων θεμάτων που αφορούν την υιοθέτηση σύγχρονων τεχνολογιών πληροφορικής και επικοινωνίας από την ΕΚΚ, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα, η ασφάλεια στην διαχείριση δεδομένων, η απρόσκοπτη επικοινωνία κατά την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της, καθώς και η αύξηση της παραγωγικότητας και η μείωση του κόστους.

## Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Αποστολή της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η ενίσχυση και η προστασία της αξίας της ΕΚΚ, παρέχοντας αντικειμενική και βάσει κινδύνων διαβεβαίωση (assurance), συμβουλές (advice) και πληροφόρηση (insight). Ο εσωτερικός έλεγχος αποτελεί ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες του οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς του, υιοθετώντας μια συστηματική επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων (risk management), των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου (control) και της διακυβέρνησης (governance).

### 2.3.4 Προσωπικό

Στο τέλος του έτους 2015, η ΕΚΚ εργοδοτούσε σε μόνιμη βάση 6 Ανώτερους Λειτουργούς (2014 – 6), 31 Λειτουργούς (2014 – 33) και 12 Βοηθούς Γραμματειακούς Λειτουργούς (2014 – 12). Κατά τη διάρκεια του έτους δύο Λειτουργοί αποχώρησαν από την ΕΚΚ. Το προσωπικό της ΕΚΚ ανά Τμήμα αναλύεται στο διάγραμμα που ακολουθεί.

Τμήμα/Εργασίες	Ανώτεροι Λειτουργοί	Λειτουργοί	Βοηθί Γραφειακοί Λειτουργοί	Βοηθί Γραφείου	Σύνολο
Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων	1	2	0	0	3
Εκδοτών	1	4	1	0	6
Αδειοδοτήσεων	1	1	1	0	3
Εποπτείας	1	6	3	0	10
Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες	0	3	0	0	3
Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων	0	2	0	0	2
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	4	1	0	6
Νομικό	1	4	0	0	5
Διοίκησης και Προσωπικού	0	2	2	0	4
Πληροφορικής και Εργασιών	0	1	2	0	3
Εσωτερικός Έλεγχος	0	2	0	0	2
Υποστήριξη Προέδρων/ Υποδοχή/Αρχείο	0	0	2	0	2
<b>Σύνολο</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>49</b>

Στο τέλος του 2015, μία Λειτουργός του Νομικού Τμήματος ήταν αποσπασμένη στην Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Κύπρου στις Βρυξέλλες για σκοπούς της Κυπριακής Προεδρίας του Συμβουλίου της ΕΕ και άλλα θέματα, και μία Λειτουργός επίσης του Νομικού Τμήματος ήταν αποσπασμένη στο Υπουργείο Οικονομικών.

Στο πλαίσιο της ανάγκης ενίσχυσης της ΕΚΚ σε προσωπικό, δυνάμει ειδικού Μνημονίου Συνεργασίας που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΕΚΚ και του ΧΑΚ το 2012, στο τέλος του 2015 Λειτουργοί του ΧΑΚ απασχολούνταν στην ΕΚΚ κατανεμημένοι σε διάφορα Τμήματα ως ακολούθως:

Τμήμα/ Εργασίες	Λειτουργοί	Βοηθί Γραμματειακοί Λειτουργοί	Σύνολο
Αδειοδοτήσεων	3	2	5
Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς	1	2	3
Διοίκησης και Προσωπικού	1	-	1
Πληροφορικής και Εργασιών	2	1	3
Τμήμα Στρατηγικής και Διεθνών Σχέσεων	0	1	1
<b>Σύνολο</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>13</b>

Επιπλέον, η ΕΚΚ συνέχισε να συμμετέχει στο σχέδιο που προκήρυξε η Αρχή Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού για τοποθέτηση άνεργων νέων πτυχιούχων για απόκτηση εργασιακής πείρας σε επιχειρήσεις και οργανισμούς. Συνολικά 8 πτυχιούχοι (2014 - 3) τοποθετήθηκαν σε διάφορα τμήματα στην ΕΚΚ στο πλαίσιο του σχεδίου αυτού αποκτώντας σημαντικές εμπειρίες και παράλληλα βοηθώντας στην υλοποίηση του έργου της.

Επίσης, εντός του 2015 η ΕΚΚ έδωσε για πρώτη φορά τη δυνατότητα σε ένα φοιτητή να απασχοληθεί στο Τμήμα Αδειοδοτήσεων με καθεστώς internship.



## 2.4 ΣΥΝΤΟΜΗ ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ

### 1996 – 2000

Η ΕΚΚ ιδρύθηκε το 1996 δυνάμει του Άρθρου 8 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων ως «Διοικητικό Συλλογικό Όργανο Εποπτείας». Ήταν πενταμελής και απαρτιζόταν από τον Κυβερνητικό Επίτροπο, τον εκπρόσωπο της Κεντρικής Τράπεζας και 3 άλλα μέλη. Κανένα από τα μέλη της δεν ήταν υπό καθεστώς πλήρους απασχόλησης στην ΕΚΚ.

Χαρακτηριστικό είναι το γεγονός ότι μέχρι το 2000 υπήρχαν μόνο δύο νόμοι που αφορούσαν την κεφαλαιαγορά, οι περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμοι και Κανονισμοί (περιλαμβανομένων και των Κανονισμών αναφορικά με τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς τίτλων και συγχώνευσης εταιρειών) και ο περί της Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Πληροφοριών Νόμος. Μέχρι τα τέλη του 1999 η στελέχωση ήταν υποτυπώδης καθώς η ΕΚΚ εργοδοτούσε μόνο 4 υπαλλήλους (3 Λειτουργούς και 1 Γραφέα).

### 2001 – Ιούλιος 2009

Με την ψήφιση του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμου, στις 20 Απριλίου 2001, συστάθηκε η ΕΚΚ με σαφώς καθορισμένη δομή, αρμοδιότητες, εξουσίες και οργάνωση. Ως αποτέλεσμα η παλιά Επιτροπή καταργήθηκε και οι αρμοδιότητές της μεταφέρθηκαν στην καινούργια ΕΚΚ.

Η ΕΚΚ είναι πρόσωπο δημοσίου δικαίου και έχει την ευθύνη της γενικής εποπτείας της κεφαλαιαγοράς, της διασφάλισης της ομαλής λειτουργίας και μεθοδικής ανάπτυξής της, ως επίσης και της παρακολούθησης των συναλλαγών κινητών αξιών που καταρτίζονται στο έδαφος της Δημοκρατίας. Σήμερα η ΕΚΚ είναι ανεξάρτητη δημόσια εποπτική Αρχή και αποτελεί μία από τις τέσσερις Αρχές που εποπτεύουν τον χρηματοοικονομικό τομέα της Κύπρου, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα, την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και την Εποπτική Αρχή Επαγγελματικών Συνταξιοδοτικών Ταμείων. Με βάση τον καινούριο Νόμο, η ΕΚΚ διοικείται από πενταμελές Συμβούλιο στο οποίο ο Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε πλήρη και αποκλειστική απασχόληση.

### Ιούλιος 2009 – Σήμερα

Στις 10 Ιουλίου 2009 τέθηκε σε ισχύ ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009 (Ν.73(Ι)/2009) δυνάμει του οποίου καταργήθηκαν οι περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμοι του 2001 μέχρι 2007. Στις 23 Μαΐου 2014 δημοσιεύτηκε ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2014 (Ν.65(Ι)/2014) ο οποίος θα διαβάζεται μαζί με τους περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμους του 2009 και 2012, όπως διορθώθηκαν και θα αναφέρονται μαζί ως οι περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμοι του 2009 έως 2014.

Η ΕΚΚ διαθέτει, πλέον, τα απαραίτητα εργαλεία, τόσο αποτρεπτικά όσο και κατασταλτικά, προς διασφάλιση της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων της. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί παράβαση, η ΕΚΚ έχει τώρα την εξουσία για την επιβολή κυρώσεων. Ο νομοθέτης, έχοντας αναγνωρίσει τη σοβαρότητα κάποιων παραβάσεων, έχει προβλέψει για την δυνατότητα επιβολής πολύ αυστηρών διοικητικών κυρώσεων καθώς και ποινικών στην περίπτωση που αρμόδιο δικαστήριο εκδώσει καταδικαστική απόφαση. Πέραν των πιο πάνω, με βάση τον νέο Νόμο, η ΕΚΚ έχει και τις ακόλουθες νέες πολύ σημαντικές εξουσίες:

- Να προβαίνει σε άμεση κατάσχεση βιβλίων και εγγράφων σε περίπτωση που οι κατέχοντες αυτά αρνούνται να τα παρέχουν.
- Να απαιτεί τη διακοπή μιας πρακτικής αντίθετης προς την υπό την εποπτεία της νομοθεσία.
- Να αποστείνεται σε αρμόδιο δικαστήριο για την έκδοση διατάγματος για τη δέσμευση ή επιβάρυνση ή παγοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή να εμποδίζει την αποξένωση ή συναλλαγή σε περιουσιακά στοιχεία.
- Να συλλέγει στοιχεία και να διενεργεί ελέγχους και έρευνες εκ μέρους άλλων εποπτικών Αρχών του εξωτερικού.



## ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ

3.1	Εποπτευόμενοι .....	19
3.2	Πορεία της Αγοράς.....	25
3.3	Σημαντικότερες Αλλαγές και Έργα .....	28
3.4	Σημαντικότεροι στόχοι για το 2016 .....	34

# 3

## ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΤΟΥΣ

### 3.1 ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΟΙ

Η ΕΚΚ είναι υπεύθυνη για την εποπτεία των εργασιών και την διασφάλιση της συμμόρφωσης των οντοτήτων που υπόκεινται στην εποπτεία της με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία τους. Οι οντότητες που τελούν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα (Πίνακας 1). Το 2014, με την ψήφιση του περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου, ο οποίος αντικατέστησε τους περί Διεθνών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων Νόμους οι οποίοι ρύθμιζαν τη σύσταση και την εποπτεία των Ιδιωτικών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων, τα Ιδιωτικά Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια, τα οποία ήταν υπό την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου, περιήλθαν στην εποπτεία της ΕΚΚ ως Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων. Ως εκ τούτου, το πεδίο εποπτείας της ΕΚΚ έχει διευρυνθεί, εφόσον πλέον συμπεριλαμβάνει και την εποπτεία των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων.

**Πίνακας 1: Εποπτευόμενοι οργανισμοί από την ΕΚΚ**

ΟΝΤΟΤΗΤΕΣ
Κυπριακές Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι ΚΕΠΕΥ
Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ)
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)
Εταιρείες Διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)
Αντιπρόσωποι διάθεσης ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ
Θεματοφύλακες ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ
Κυπριακά υποκαταστήματα Εταιρειών Διαχείρισης (ΕΔ) ΟΣΕΚΑ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ
<sup>1</sup> Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (Trustee and Fiduciary Service Providers)[1]
Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
Ρυθμιζόμενες Αγορές
<sup>2</sup> Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι Εκκαθάρισης και Διακανονισμού εξωχρηματιστηριακών παραγώγων
<sup>3</sup> Αποθετήρια συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών παραγώγων

2 Εκτός από τα εξαιρούμενα πρόσωπα, τα οποία σύμφωνα με τον περί Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2012, περιλαμβάνουν (α) δικηγόρο και/ή εταιρεία δικηγόρων κατά την έννοια του περί Δικηγόρων Νόμου, ομόρρυθμη εταιρεία ή ετερόρρυθμη εταιρεία της οποίας οι ομόρρυθμοι εταίροι είναι δικηγόροι ή εταιρεία δικηγόρων και θυγατρική εταιρεία, άμεσα ή έμμεσα, οποιονδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου υπό την ιδιότητα του ως εποπτική Αρχή στα πλαίσια του περί Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου, (β) μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) ομόρρυθμη, ετερόρρυθμη ή εταιρεία περιορισμένης ευθύνης της οποίας η πλειοψηφία των ομόρρυθμων εταίρων ή των μετόχων και των διευθυντών είναι μέλη του ΣΕΛΚ, και θυγατρική εταιρεία, άμεσα ή έμμεσα, οποιονδήποτε από τους πιο πάνω, που εποπτεύονται από το Συμβούλιο του ΣΕΛΚ υπό την ιδιότητά του ως εποπτική Αρχή στα πλαίσια του περί Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου.

Στο τέλος του 2015, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της:

- 205 Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ)
- 1 Ρυθμιζόμενη Αγορά (ΧΑΚ) και 1 Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης
- 13 Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)
- 2 Εταιρείες Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ
- 148 Επιχειρήσεις Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- 4 Κυπριακούς Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) (δύο από τους οποίους δεν έχουν επενδυτικά τμήματα και ένα με 16 επενδυτικά τμήματα)
- 25 Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων με περιορισμένο Αριθμό Προσώπων
- 6 Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων
- 1 ΕυVECA (European Venture Capital Fund)
- 87 Εκδότες τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ καθώς και 11 εκδότες τίτλων εισηγμένων σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές στο εξωτερικό

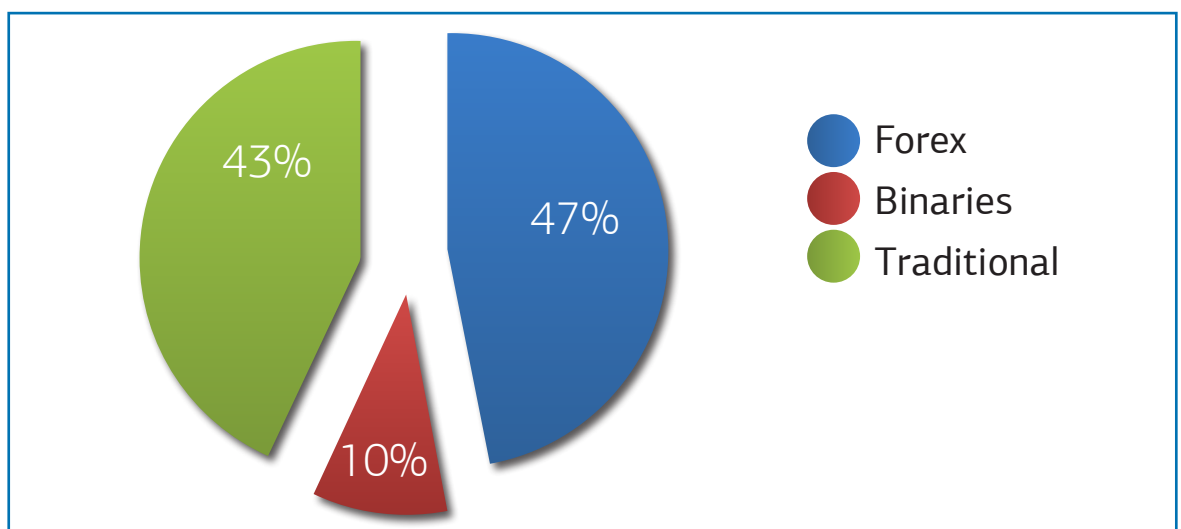
Παράλληλα, στο τέλος του 2015 η ΕΚΚ είχε την ευθύνη να εξετάσει 128 περίπου αιτήσεις που είχαν υποβληθεί για αδειοδότηση και περιλάμβαναν:

- 36 αιτήσεις για αδειοδότηση Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών
- 33 αιτήσεις για νέες άδειες ΚΕΠΕΥ
- 4 αιτήσεις για αδειοδότηση νέων ΟΣΕΚΑ
- 4 αιτήσεις για αδειοδότηση Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)
- 36 αιτήσεις υφιστάμενων Ιδιωτικών Διεθνών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων για μετατροπή σε ΟΕΕ περιορισμένου αριθμού προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ)
- 9 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΟΕΕΠΑΠ
- 6 αιτήσεις για σύσταση και λειτουργία ΟΕΕ (εκ των οποίων οι 2 αφορούσαν υφιστάμενα Ιδιωτικά Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια

Σύμφωνα με τα στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ, το ενδιαφέρον δραστηριοποίησης στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο παραμένει έντονο. Συγκεκριμένα, τα τελευταία χρόνια παρατηρείται αυξανόμενη τάση στην υποβολή αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ, ενώ μέσα στο 2015 άρχισε να παρατηρείται ενδιαφέρον για τη σύσταση και τη λειτουργία Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, ΟΣΕΚΑ, ΔΟΕΕ και ΟΕΕ που μπορούν να απευθύνονται σε επαγγελματίες επενδυτές και ΟΕΕΠΑΠ Προσώπων που απευθύνονται σε μικρό αριθμό επαγγελματιών επενδυτών (μέγιστος αριθμός, 75 επενδυτές).

Στο Διάγραμμα 1 που ακολουθεί καταγράφονται οι ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία κατά το 2014, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

**Διάγραμμα 1: Οι ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία**



Αξίζει να σημειωθεί ότι μέσα στο 2015, η ΕΚΚ εξέτασε 3 αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρείας Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, στις οποίες χορηγήθηκε άδεια τον Ιανουάριο του 2016, ενώ χορήγησε άδεια λειτουργίας σε 7 ΔΟΕΕ. Παράλληλα, διεκπεραιώθηκε η εξέταση 11 αιτήσεων για μετατροπή υφιστάμενων Ιδιωτικών Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων σε ΟΕΕ ή ΟΕΕΠΑΠ και χορηγήθηκε άδεια λειτουργίας σε 6 ΟΕΕ και σε 11 νεοσύστατους ΟΕΕΠΑΠ.

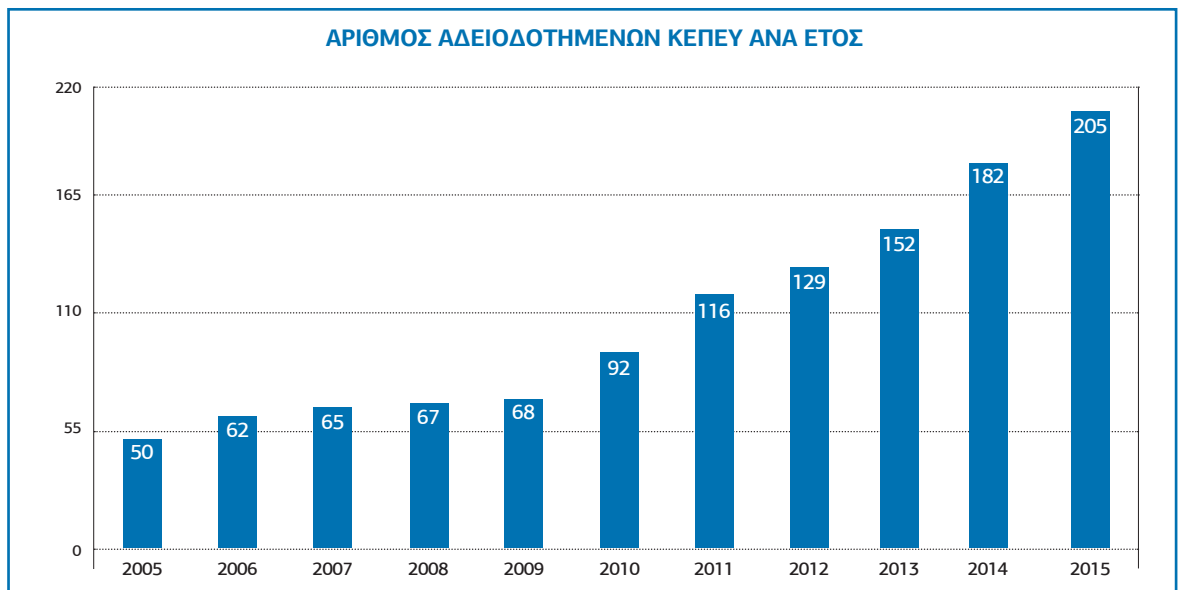
Ο αριθμός των αδειών που χορήγησε η ΕΚΚ εντός του 2015 παρουσιάζεται αναλυτικά στον πίνακα 2.

**Πίνακας 2: Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν από την ΕΚΚ**

Οντότητα	Αριθμός αδειών που χορηγήθηκαν
ΕΠΔΥ	34
ΚΕΠΕΥ	25
ΔΟΕΕ	7
ΟΣΕΚΑ	1
ΟΕΕ	6
ΟΕΕΠΑΠ	22 (11 νέες αιτήσεις και 11 Ιδιωτικά Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια που μετατράπηκαν σε ΟΕΕΠΑΠ)

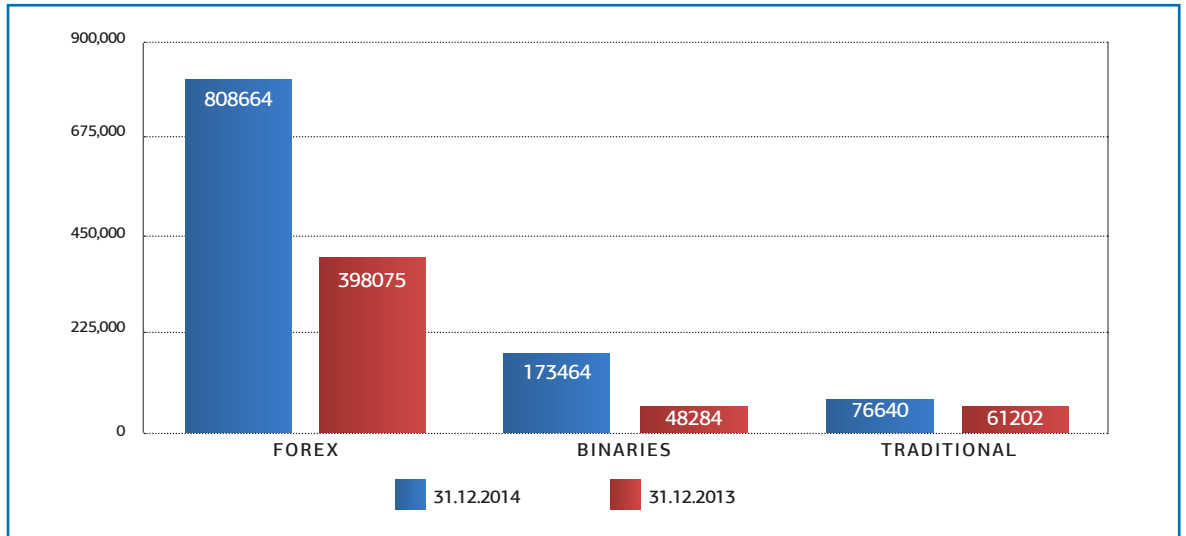
Αποτέλεσμα του ενδιαφέροντος που παρατηρείται για τη δραστηριοποίηση νέων εταιρειών στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο είναι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ τα τελευταία χρόνια, όπως παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 2.

**Διάγραμμα 2: Αριθμός αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ ανά έτος**



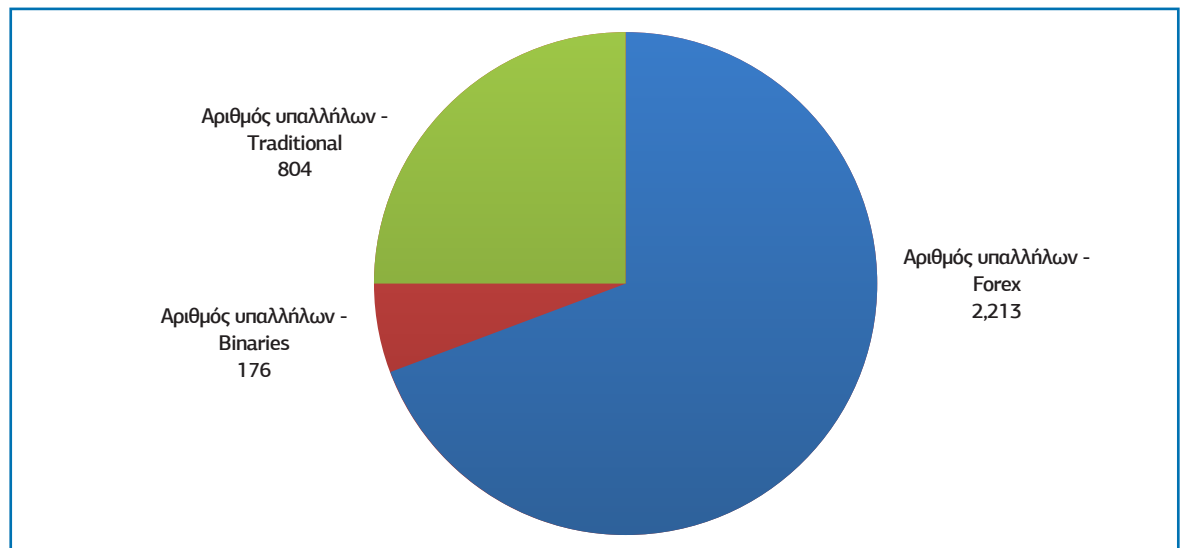
Από τα στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ παρατηρείται επίσης αύξηση στον αριθμό των πελατών τους. Στο Διάγραμμα 3 που ακολουθεί καταγράφονται ο αριθμός των πελατών των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία κατά το 2014 σε σύγκριση με το 2013, καθώς τα στοιχεία από όλους τους εποπτευόμενους συγκεντρώνονται σε μεταγενέστερο στάδιο από την έκδοση της Ετήσιας Έκθεσης για το εκάστοτε έτος.

**Διάγραμμα 3: Οι πελάτες των ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία**



Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι η συνεχής αύξηση στον αριθμό των αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και η δραστηριοποίησή τους τα τελευταία χρόνια, συνέβαλε στην εργοδότηση προσωπικού υψηλού μορφωτικού επιπέδου. Ενδεικτικά, στο διάγραμμα 4 φαίνεται ο αριθμός των ατόμων που εργάζονταν στις ΚΕΠΕΥ, στο τέλος του 2014.

**Διάγραμμα 4: Οι εργαζόμενοι στις ΚΕΠΕΥ ανά κατηγορία**



Με την έναρξη ισχύος των περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων και περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμων, το 2013 και 2014, αντίστοιχα και τη θεσμοθέτηση του τομέα της συλλογικής διαχείρισης κεφαλαίων στην Κυπριακή Δημοκρατία, διευρύνθηκε το πεδίο δραστηριοποίησης των εποπτευόμενων οντοτήτων.

Συγκεκριμένα, αριθμός ΚΕΠΕΥ που τελούν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ, πέραν των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχουν δυνάμει του Νόμου ΚΕΠΕΥ, μπορούν με βάση το νέο θεσμικό πλαίσιο να διαχειρίζονται και οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων, νοουμένου ότι το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων υπό τη διαχείρισή τους, δεν υπερβαίνει τα όρια που θέτει ο Νόμος ΔΟΕΕ.

Με βάση τα στοιχεία που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ, εντός του 2015, 23 ΚΕΠΕΥ διαχειρίζονταν Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων ή/και Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων, των οποίων το συνολικό ποσό των περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση ανερχόταν στα €200,558,091.

Ο συνολικός αριθμός των αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ που διαθέτουν μερίδια στη Δημοκρατία για το 2015 παρέμεινε ο ίδιος με αυτόν του 2014. Κατά το υπό επισκόπηση έτος, εγγράφηκε στην ΕΚΚ για διάθεση των μεριδίων του στη Δημοκρατία 1 αλλοδαπός εναρμονισμένος ΟΣΕΚΑ (umbrella scheme) ενώ τερματίστηκε η διάθεση στη Δημοκρατία 1 αλλοδαπού ΟΣΕΚΑ (single scheme) (Πίνακας 3).

**Πίνακας 2: Αλλοδαποί Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ**

<b>Αριθμός αλλοδαπών εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
ΟΣΕΚΑ χωρίς επενδυτικά τμήματα (Single schemes)	6	7
ΟΣΕΚΑ με επενδυτικά τμήματα (Umbrella schemes)	33	32
<b>Σύνολο</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

Τα κράτη καταγωγής των αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ, είναι κυρίως, η Ελλάδα, το Λουξεμβούργο και η Ιρλανδία (Πίνακας 3).

**Πίνακας 4: Κράτος Καταγωγής Αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ**

<b>Κράτος καταγωγής αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Αριθμός εναρμονισμένων ΟΣΕΚΑ		
Ελλάδα	6	6
Λουξεμβούργο	26	25
Ιρλανδία	7	7
Γαλλία	0	1
<b>Σύνολο</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

Ο συνολικός αριθμός των επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella scheme) το 2014 ανήλθε σε 474 (2013 – 513) (Πίνακας 5).

**Πίνακας 5: Επενδυτικά Τμήματα ΟΣΕΚΑ**

<b>Συνολικός αριθμός επενδυτικών τμημάτων (sub-funds τα οποία υπάγονται σε umbrella schemes)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	494	474
Μη εναρμονισμένοι ΟΣΕΚΑ	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>494</b>	<b>474</b>

Ο αριθμός των εγγεγραμμένων Αντιπροσώπων με την ΕΚΚ το 2015 ανερχόταν στους 12 και δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με το 2014.

Ο αριθμός των Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ με έδρα κράτος-μέλος της ΕΕ άλλο από την Κυπριακή Δημοκρατία οι οποίες παρέχουν διασυνοριακές υπηρεσίες στη Δημοκρατία δεν έχει μεταβληθεί σε σχέση με το 2014, όπως φαίνεται και στον Πίνακα 6 πιο κάτω.

**Πίνακας 6: Κράτη-Μέλη Καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ**

<b>Κράτη-Μέλη καταγωγής Εταιρειών Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Γαλλία	5	5
Λουξεμβούργο	3	3
Λίχτενσταϊν	1	1
Ελλάδα	4	4
<b>Σύνολο</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

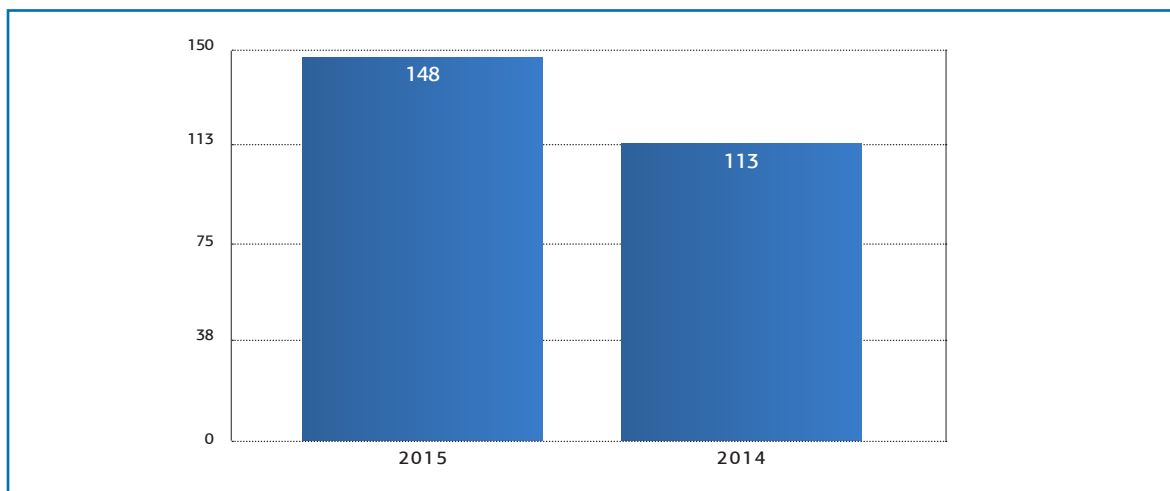
Το 2015, η ΕΚΚ είχε υπό την εποπτεία της μία Εταιρεία Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ στην οποία χορηγήθηκε άδεια δυνάμει του άρθρου 121(1)(α) του περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012.

Η ΕΚΚ αδειοδότησε και έχει υπό την εποπτεία της ένα EuVECA (European Venture Capital Fund) το οποίο συμμορφώνεται με τον σχετικό Ευρωπαϊκό Κανονισμό σχετικά με τις Ευρωπαϊκές Εταιρείες Επιχειρηματικού Κεφαλαίου (European Venture Capital Funds Regulation) και μπορεί να διατεθεί και σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ. Επενδυτικός σκοπός του συγκεκριμένου ταμείου είναι να επενδύσει σε μικρομεσαίες κυπριακές επιχειρήσεις.

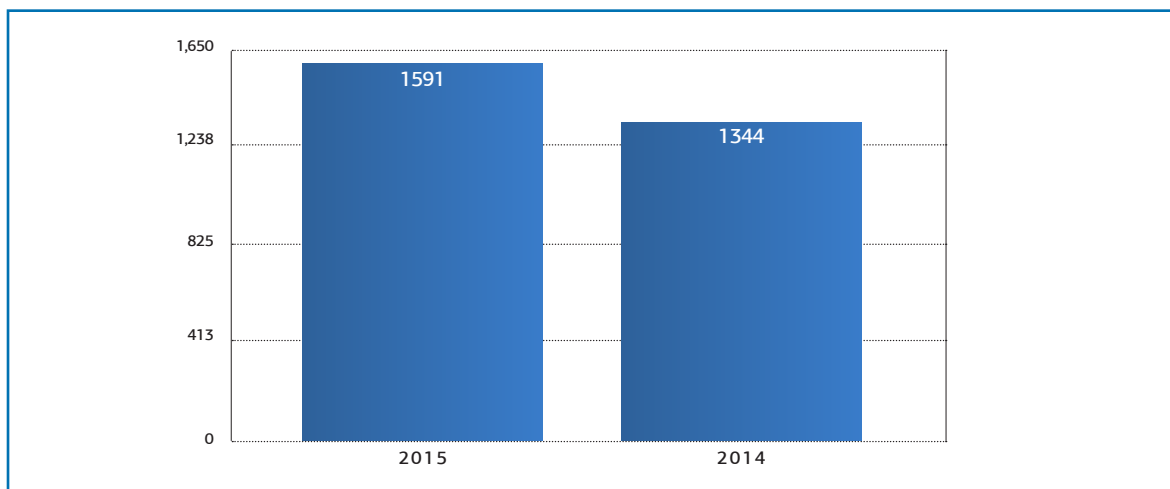
Επίσης, η ΕΚΚ έχει υπό την εποπτεία της τη μοναδική αδειοδοτημένη ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Κυπριακή Δημοκρατία, το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ). Η ΕΚΚ εποπτεύει το ΧΑΚ και ως διαχειριστή ενός Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) (Multilateral Trading Facility - MTF). Ο αριθμός των εταιρειών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ, των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία και υπόκεινται στην εποπτεία της ΕΚΚ, διαμορφώθηκε στο τέλος του 2015 σε 87. Οι εν λόγω Εκδότες στο τέλος του 2015 είχαν 92 εκδομένες αξίες.

Κάτω από την εποπτεία της ΕΚΚ το 2015 βρίσκονταν επίσης και 148 Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ) σε σύγκριση με 113, το 2014. Πρόκειται για ένα κλάδο, ο οποίος παρουσιάζει συνεχή ανάπτυξη. Στα διαγράμματα που ακολουθούν καταγράφεται η ανάπτυξη του κλάδου μέσα από την αύξηση του αριθμού των εταιρειών και των υπαλλήλων τους.

**Διάγραμμα 5: Οι Εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών**



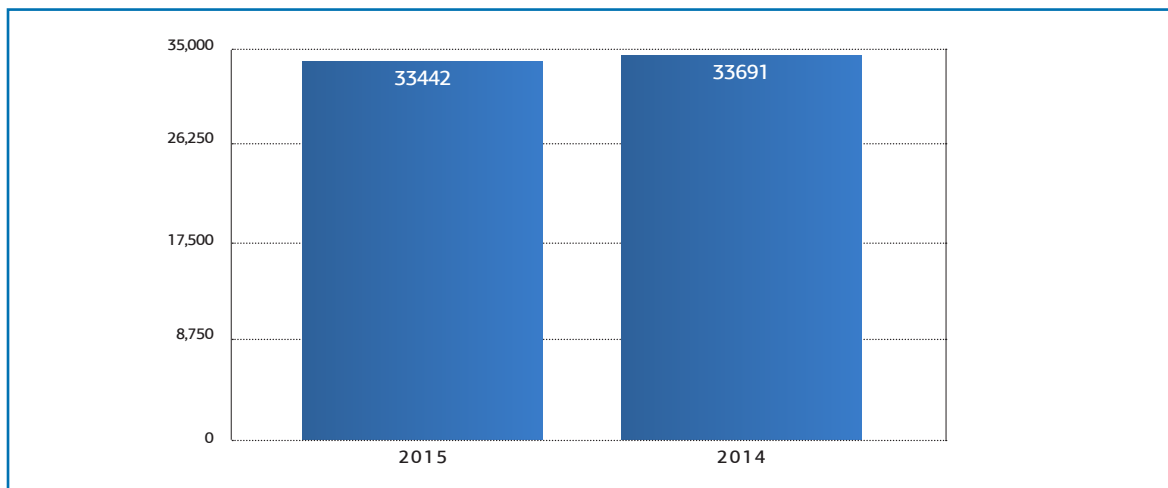
**Διάγραμμα 6: Ο αριθμός των υπαλλήλων των ΕΠΔΥ**



Σύμφωνα με στοιχεία που κατέχει η ΕΚΚ, ο αριθμός των πελατών των ΕΠΔΥ, το 2015 διαμορφώθηκε στις 33.442 σε σχέση με 33.691 το 2014.



Διάγραμμα 7: Ο αριθμός των πελατών των ΕΠΔΥ



### 3.2 ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

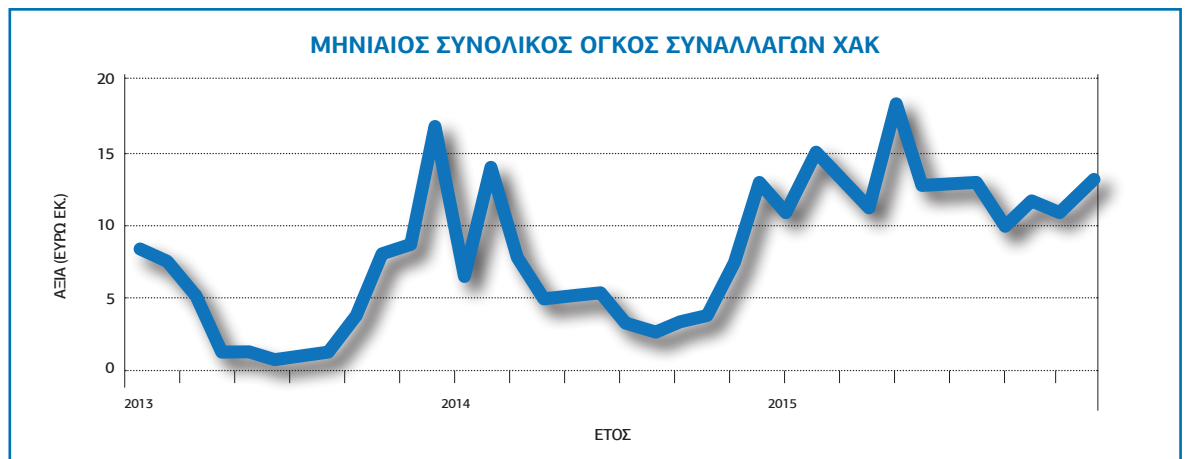
Με βάση τα προκαταρκτικά στοιχεία για το 2015, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ της κυπριακής οικονομίας κατέγραψε άνοδο της τάξης του 1,6%. Το 2014, ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ σημείωσε μείωση 2,5%. Αυτό καταδεικνύει, ότι οι εξελίξεις στην πραγματική οικονομία, υπήρξαν καλύτερες από τις αναμενόμενες, γεγονός που διαπιστώνεται και στην έβδομη αξιολόγησή του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της Κύπρου από τους Διεθνείς Πιστωτές, τον περασμένο Ιούλιο για το έτος. Συγκεκριμένα, οι Διεθνείς Δανειστές της Κυπριακής Δημοκρατίας προχώρησαν στην προς τα άνω αναθεώρηση της εκτίμησης για το ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ για το 2015 με ρυθμό 0,5%, σε σύγκριση με συρρίκνωση 0,5% που ήταν οι προβλέψεις της περασμένης άνοιξης.

Η βελτίωση των οικονομικών δεικτών είχε ως αποτέλεσμα την επιστροφή της οικονομίας σε πορεία ανάπτυξης μετά από σειρά ετών ύφεσης και οδήγησε στη βελτίωση των αξιολογήσεων από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, ενώ συνέβαλε καθοριστικά στην επιτυχή επάνοδο στις διεθνείς αγορές στα τέλη Οκτωβρίου με την έκδοση δεκαετών ομολόγων με επιτόκιο 4,25%. Κατ' επέκταση, η Δημοκρατία εξήλθε με επιτυχία από τη Δανειακή Σύμβαση το Μάρτιο του 2016.

Εντός του 2015, η Κύπρος συνέχισε να λαμβάνει ενίσχυση από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας/ Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας, στη βάση Δανειακής Σύμβασης που υπογράφηκε στις 26 Μαρτίου 2013, μεταξύ των διεθνών δανειστών που αποτελούνται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και της κυπριακής Κυβέρνησης. Η οικονομική ενίσχυση, ύψους €10 δισ., είναι μέρος ενός προγράμματος το οποίο περιλαμβάνει την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού τομέα, δημοσιονομική εξυγίανση του κρατικού προϋπολογισμού και μια σειρά σημαντικών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, τα οποία προχωρούν με σταθερούς ρυθμούς.

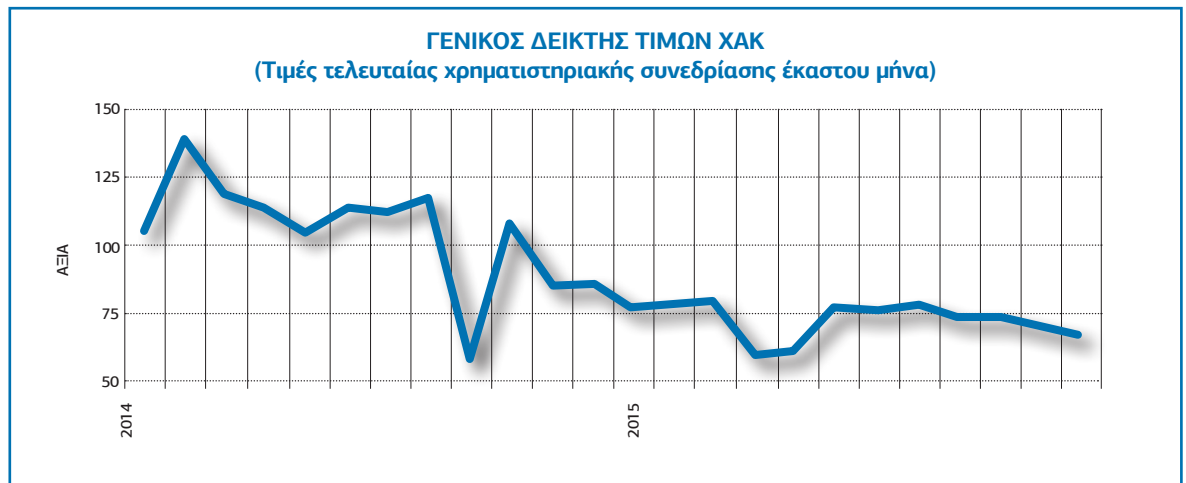
Η χρηματιστηριακή αγορά στην Κύπρο, όπως ήταν αναμενόμενο, έχει επηρεαστεί σε μεγάλο βαθμό από τις αρνητικές επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης των τελευταίων ετών, όπως διαφαίνεται πρωτίστως από τη μεγάλη μείωση στον όγκο συναλλαγών του. Παρά το γεγονός ότι, εντός του 2015 ο όγκος συναλλαγών έχει σχεδόν διπλασιαστεί, εντούτοις εξακολουθεί να είναι ακόμη πολύ χαμηλός σε σχέση με πριν από το 2012. Συγκεκριμένα, ο συνολικός όγκος συναλλαγών του ΧΑΚ το 2015 ανήλθε σε €150,66 εκατ., ο οποίος παρόλο που εξακολουθεί να είναι σημαντικά χαμηλότερος σε σχέση με τα δεδομένα των προηγούμενων ετών, όπου κυμάνθηκε στα €261 εκατ. και €388 εκατ. το 2012 και το 2011 αντίστοιχα, εντούτοις αντιπροσωπεύει μια ετήσια αύξηση 99,76% σε σχέση με τον ετήσιο κύκλο εργασιών του 2014 που ήταν €75,42 εκατ. Στο διάγραμμα που ακολουθεί καταγράφονται οι μηνιαίοι συνολικοί όγκοι συναλλαγών στο ΧΑΚ τα τελευταία τρία χρόνια (Διάγραμμα 8).

**Διάγραμμα 8: Αξία Μηνιαίου Συνολικού Όγκου Συναλλαγών στο ΧΑΚ**



Περαιτέρω, το 2015 ο Γενικός Δείκτης Τιμών του ΧΑΚ παρουσίασε καθοδική τάση και έκλεισε στις 67,75 μονάδες σημειώνοντας επίσης μείωση της τάξης του 26,5% σε σχέση με τις 85,7 μονάδες του Δεκεμβρίου 2014, έχοντας κινηθεί σε πτωτική πορεία καθ' όλη τη διάρκεια του έτους (Διάγραμμα 9).

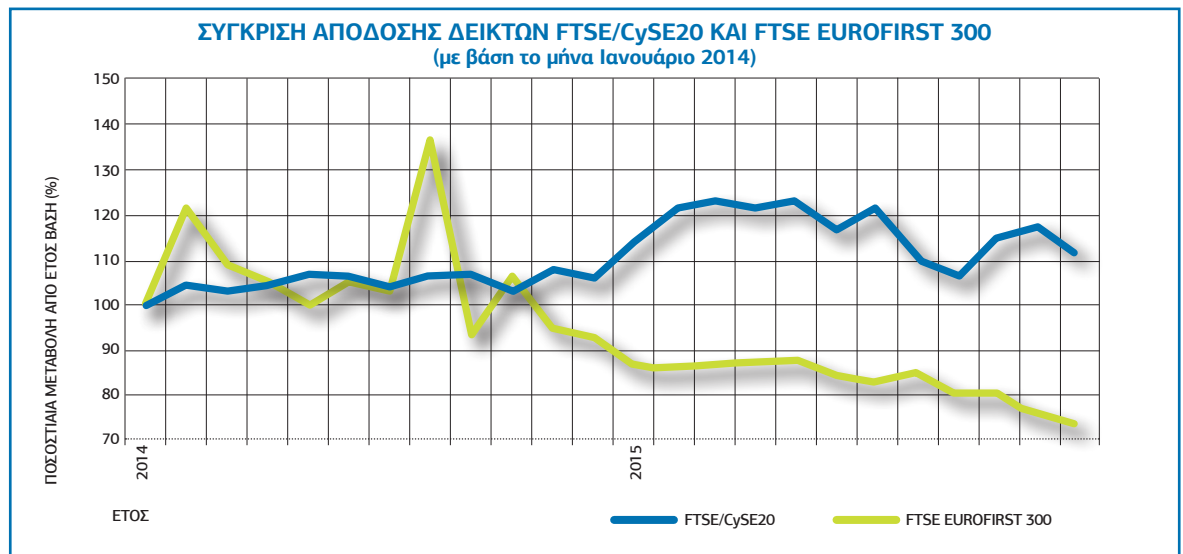
**Διάγραμμα 9: Γενικός Δείκτης Τιμών ΧΑΚ κατά τα έτη 2014 και 2015**



Στο τέλος του έτους, η χρηματιστηριακή αξία της αγοράς σε μετοχές διαμορφώθηκε σε €2,46 δισ., σημειώνοντας πτώση 26% σε σχέση με το 2014, κατά το οποίο η αξία της αγοράς ανερχόταν στα €3,33 δισ. (μη συμπεριλαμβανομένης της Αγοράς Επενδυτικών Εταιρειών). Αξίζει να σημειωθεί ότι στις 20 Απριλίου του 2015, το ΧΑΚ προχώρησε στην κατάργηση της Παράλληλης Αγοράς, της Αγοράς Επενδυτικών Εταιρειών, της Αγοράς Ειδικής Κατηγορίας και της υποκατηγορίας της, Αγορά Ειδικών Χαρακτηριστικών και έθεσε σε λειτουργία την Αγορά Επιτήρησης. Στην Αγορά Επιτήρησης μετατάσσονται εκδότες της Κύριας και της Εναλλακτικής Αγοράς, σε περίπτωση που δεν τηρούν συγκεκριμένες υποχρεώσεις τους. Η συνολική κεφαλαιοποίηση όλων των αγορών του ΧΑΚ το 2015 υποχώρησε στα €5,76 δισ. σε σύγκριση με €8,42 δισ. στο τέλος του προηγούμενου έτους, παρουσιάζοντας πτώση 31,66%.

Ο δείκτης FTSE/CySE20, ο οποίος αποτελείται από ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα 20 μετοχών της κυπριακής χρηματιστηριακής αγοράς, παρουσίασε μείωση της τάξης του 15% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2014 και Δεκεμβρίου 2015. Η διακύμανση του δείκτη FTSE/CySE20 κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε μεγαλύτερη από αυτήν του πανευρωπαϊκού δείκτη FTSE EuroFirst 300, ο οποίος αντικατοπτρίζει την απόδοση των 300 μεγαλύτερων σε κεφαλαιοποίηση εταιρειών στην Ευρώπη. Ο δείκτης FTSE EuroFirst 300 σημείωσε πτώση της τάξης του 1,88% μεταξύ των μηνών Δεκεμβρίου 2014 και Δεκεμβρίου 2015. Στο διάγραμμα που ακολουθεί (Διάγραμμα 4) απεικονίζονται οι ποσοστιαίες μεταβολές των δύο προαναφερόμενων δεικτών τα τελευταία δύο έτη με βάση τον Ιανουάριο 2014.

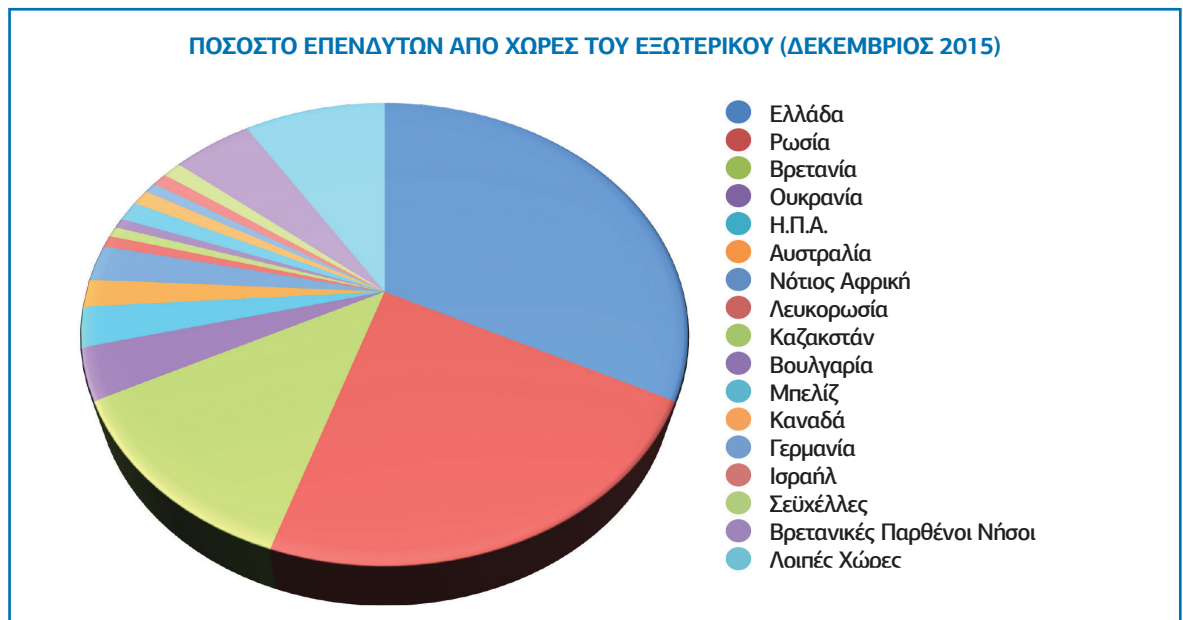
Διάγραμμα 10: Σύγκριση Απόδοσης Δεικτών FTSE/CYSE20 και FTSE EuroFirst 300



Ο αριθμός των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά το υπό εξέταση έτος στη χρηματιστηριακή αγορά ανήλθε σε 44.084, σε σχέση με 39.545 συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2014, δηλαδή παρατηρήθηκε άνοδος της τάξης του 11,48%.

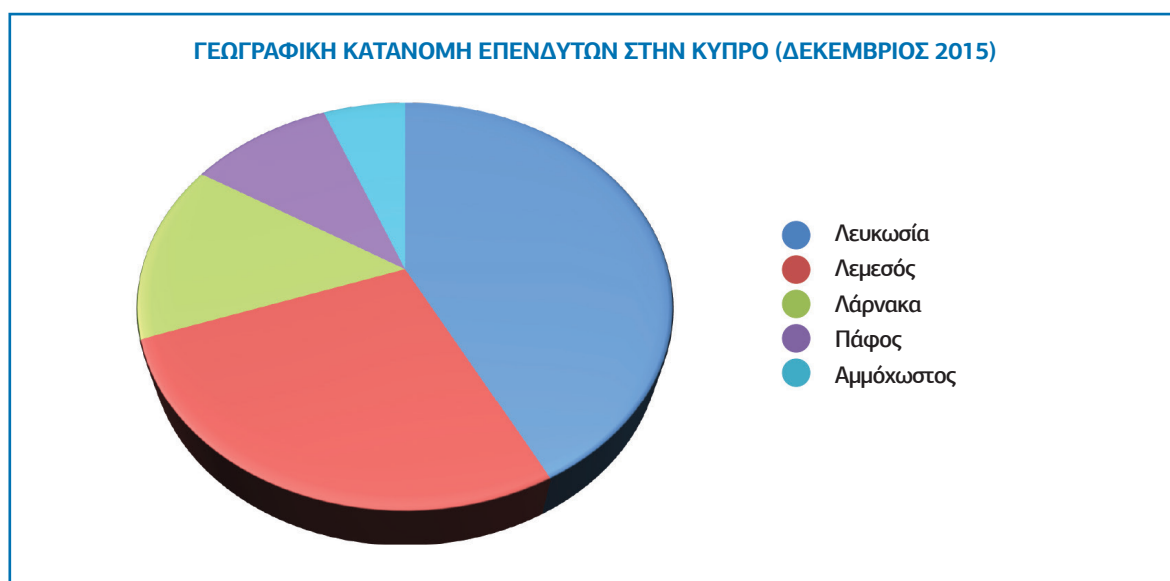
Η συμμετοχή επενδυτών από χώρες του εξωτερικού στην κεφαλαιοποίηση της αγοράς στο τέλος του Δεκεμβρίου 2015 ανήλθε σε 33,10% της χρηματιστηριακής αξίας. Το ποσοστό αυτό σημειώνει μείωση 3,19% σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσοστό στο τέλος του Δεκεμβρίου 2014, το οποίο ανερχόταν σε 36,29%. Οι ξένοι επενδυτές προέρχονταν από διάφορες χώρες, όπως την Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γερμανία, την Ουκρανία, τη Ρωσία, την Αυστραλία, τις ΗΠΑ και τη Νότιο Αφρική (Διάγραμμα 11).

Διάγραμμα 11: Ποσοστό επενδυτών από χώρες του εξωτερικού (Δεκέμβριος 2015)



Όσον αφορά στους επενδυτές από την Κύπρο, η συντριπτική πλειοψηφία, ποσοστό 42,36%, διαμένουν στη Λευκωσία (Διάγραμμα 12).

Διάγραμμα 6: Γεωγραφική κατανομή επενδυτών από την Κύπρο (Δεκέμβριος 2015)



### 3.3 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΕΡΓΑ

#### Ρυθμιστικό πλαίσιο

Η ΕΚΚ καταβάλλει συνεχή προσπάθεια για βελτίωση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του ρυθμιστικού πλαισίου που διέπει την κεφαλαιαγορά, ώστε να διασφαλίζει την προστασία των επενδυτών και την απρόσκοπτη λειτουργία και ανάπτυξη της αγοράς.

Για τον σκοπό αυτό, εντός του έτους, έχουν προωθηθεί και δημοσιευθεί αρκετοί τροποποιητικοί, καθώς και νέοι Νόμοι, ενώ έχουν ετοιμαστεί και προωθηθεί διάφορα Νομοσχέδια.

Για παράδειγμα, δύο τροποποιητικοί Νόμοι που έχουν δημοσιευτεί είναι:

- (α) ο περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.8(Ι)/2015) ο οποίος εναρμόνισε την εθνική νομοθεσία με σχετικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες και επέβαλε αυστηρότερους κανόνες στον έλεγχο των διαχειριστών αυτών από πλευράς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σκοπός είναι να αποφεύγεται η υπέρμετρη στήριξή τους σε αξιολογήσιμες πιστοληπτικής ικανότητας, όταν αξιολογούν τον κίνδυνο που ενέχουν οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από τους εν λόγω οργανισμούς.
- (β) ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.88(Ι)/2015) με τον οποίο εναρμονίστηκε η εθνική νομοθεσία με σχετική Ευρωπαϊκή Οδηγία και, μεταξύ άλλων,
  - επιτρέπει σε οντότητες να ενεργούν ως θεματοφύλακες στην Κύπρο κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις κεφαλαιακής επάρκειας και προληπτικής εποπτείας,
  - επιτρέπει υπό προϋποθέσεις, την εισαγωγή μετοχών Εταιρείας Μεταβλητού Κεφαλαίου σε χρηματιστηριακή αγορά που λειτουργεί και σε τρίτη χώρα.
  - βελτιώνει τον Νόμο ως προς τη διαδικασία διάθεσης μεριδίων, την εξαγορά των μεριδίων και την αναστολή εξαγοράς των μεριδίων,
  - επεκτείνει τη δυνατότητα εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακή αγορά των μεριδίων διαπραγματεύσιμων ΟΣΕΚΑ, και
  - Απλοποιεί διάφορες διαδικασίες που σχετίζονται με τη λειτουργία των ΟΣΕΚΑ.
- (γ) ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.7 (Ι)/2015) για σκοπούς εναρμόνισης με Ευρωπαϊκή Οδηγία που αφορά τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων.

Για την ίδια Ευρωπαϊκή Οδηγία, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε σχετικό Νομοσχέδιο εντός του έτους το οποίο έχει ψηφισθεί σε Νόμο στις αρχές του 2016. Με το νέο αυτό Νόμο διασφαλίζεται η πρόληψη αφερεγγυότητας των ΚΕΠΕΥ και άλλων εποπτευόμενων από την ΕΚΚ, ως η Αρμόδια Αρχή, μέσω του σχεδιασμού μέτρων ανάκαμψης και έγκαιρης παρέμβασης για μη υγιείς ΚΕΠΕΥ. Το νέο θεσμικό πλαίσιο αναμένεται να προσφέρει επαρκή εργαλεία για αποτελεσματική αντιμετώπιση μη υγιών Ιδρυμάτων, τόσο στην Κύπρο, όσο και διασυνοριακώς, ώστε να ελαχιστοποιούνται οι αρνητικές επιπτώσεις σε περίπτωση αφερεγγυότητας.

Στο θέμα των ΟΣΕΚΑ, ετοιμάστηκε και βρίσκεται ενώπιον της Νομικής Υπηρεσίας Νομοσχέδιο που αφορά τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις όπως απορρέουν από Ευρωπαϊκή Οδηγία. Η εν λόγω Ευρωπαϊκή Οδηγία (2014/91/ΕΕ) επιχειρεί να ελέγξει τη ριψοκίνδυνη συμπεριφορά ατόμων που είναι σε θέση να λαμβάνουν αυξημένα ρίσκα κατά τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ (μέσω της πολιτικής αποδοχών) και να συμπληρώσει τις ελλείψεις πρόνοιες που υπήρχαν μέχρι σήμερα στην Οδηγία UCITS IV αναφορικά με τους θεματοφύλακες. Περαιτέρω, ενδυναμώνονται οι πρόνοιες που αφορούν τις κυρώσεις με σκοπό να επιτευχθεί συνεπής εφαρμογή σε όλα τα κράτη-μέλη και να ενισχυθεί ο αποτρεπτικός τους αντίκτυπος.

Εντός του έτους, ετοιμάστηκαν και προωθήθηκαν επίσης τροποποιήσεις του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007, του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου (Τροποποιητικός) Νόμου του 2015 (Ν.86(Ι)/2015) και του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007 για την εναρμόνισή του με την πολύ σημαντική Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (γνωστή ως «MiFID II»).

Μετά τον Ιούνιο 2014, όταν δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς, η ΕΚΚ μελέτησε την ετοιμασία Νομοσχεδίου για την τροποποίηση του Νόμου περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) του 2005. Ο Κανονισμός αυτός θεσπίζει ένα κοινό κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κατάχρηση προνομακών πληροφοριών, τη χειραγώγηση της αγοράς, και τα μέτρα για την πρόληψή τους με σκοπό τη διασφάλιση της ακεραιότητας των ευρωπαϊκών χρηματοπιστωτικών αγορών και για την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή των διατάξεων του εν λόγω Κανονισμού έχει οριστεί, με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών, η ΕΚΚ.

Η ΕΚΚ έχει επίσης διοριστεί ως αρμόδια Αρχή με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών και με βάση τα ακόλουθα νομοθετικά πακέτα:

- (α) τον Κανονισμό σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την αδειοδότηση και εποπτεία των κεντρικών αποθετηρίων τίτλων.
- (β) τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (γνωστά ως «PRIIP») προκειμένου να δώσει τη δυνατότητα στους επενδυτές να κατανοήσουν και να συγκρίνουν τα βασικά χαρακτηριστικά και κινδύνους των προϊόντων. Ο Κανονισμός θα εφαρμόζεται από τις 31 Δεκεμβρίου 2016, και
- (γ) τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων, ο οποίος εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2016, και της Ευρωπαϊκής Οδηγίας σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, καθώς και του Κανονισμού για τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια.

Πέρα από τις προαναφερθείσες Νομοθεσίες, η ΕΚΚ ετοίμασε και δημοσίευσε δικές της Οδηγίες για σκοπούς συμπλήρωσης του νομοθετικού πλαισίου και την καλύτερη λειτουργία της αγοράς, αλλά και την έγκαιρη και πλήρη εναρμόνιση με το κοινοτικό δίκαιο.

Στις 25 Σεπτεμβρίου 2015 ετοιμάστηκε και δημοσιεύθηκε Οδηγία της ΕΚΚ για τη Συμπληρωματική Εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, των Εταιρειών Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων ή των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων που ανήκουν σε Χρηματοπιστωτικό Όμιλο Ετερογενών Δραστηριοτήτων.

Επιπρόσθετα, το 2015, ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν από την ΕΚΚ τέσσερις Οδηγίες που αφορούσαν, μεταξύ άλλων, τη λειτουργία του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών ΕΠΕΥ, τους όρους και τη διαδικασία διάθεσης μεριδίων Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων με Περιορισμένο

Αριθμό Προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ) στην Κύπρο, την οργάνωση του δικτύου διάθεσής τους και για τους όρους διάθεσης μεριδίων ΟΕΕ της Κύπρου σε άλλο κράτος-μέλος της ΕΕ ή τρίτη χώρα.

Εντός του 2015, με στόχο την καλύτερη συνεργασία της ΕΚΚ με τους φορείς της αγοράς για την προώθηση βελτιώσεων και αλλαγών στο θεσμικό πλαίσιο, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ έντεκα κείμενα διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς, αναρτήθηκαν επικαιροποιημένα έγγραφα με ερωτοαπαντήσεις αναφορικά με νομοθεσίες που σχετίζονται με τα καθήκοντα της ΕΚΚ και απαντήθηκαν από το Νομικό Τμήμα της ΕΚΚ 865 ερωτήματα από φορείς της αγοράς για θέματα νομοθεσιών.

### **Συμμόρφωση των εποπτευόμενων**

Παράλληλα, και πάντοτε με γνώμονα την όσο το δυνατόν καλύτερη προστασία του επενδυτικού κοινού, η ΕΚΚ εντατικοποίησε και ενίσχυσε με διάφορους τρόπους την εποπτεία της αγοράς και των συμμετεχόντων σε αυτή.

Όσον αφορά στις ΚΕΠΕΥ, πέραν των επιτόπιων ελέγχων και της εξέτασης των εγγράφων που υποβάλλονταν, η ΕΚΚ προέβη σε συλλογή πληροφοριών και για έλεγχο των πιθανών επιπτώσεων στις ΚΕΠΕΥ από την έντονη αυξομειώση της αξίας του ελβετικού φράγκου, τον Ιανουάριο του 2015, ώστε να επιβεβαιώσει ότι οι τυχόν επηρεαζόμενες ΚΕΠΕΥ δεν αντιμετώπιζαν μεγάλα προβλήματα στην κεφαλαιακή τους επάρκεια ή στις εργασίες τους. Διαφάνηκε ότι, με πολύ μικρές εξαιρέσεις, οι ΚΕΠΕΥ δεν αντιμετώπισαν ουσιαστικά προβλήματα, καθότι ήταν επαρκώς κεφαλαιοποιημένες. Αυτό, καταδεικνύει τη σημασία της κεφαλαιακής επάρκειας των ΚΕΠΕΥ αλλά και την διατήρηση δυνατής λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου (risk management) διότι η αγορά επενδυτικών υπηρεσιών παρουσιάζει έντονη διακύμανση και ως εκ τούτου ελλοχεύουν σημαντικοί κίνδυνοι για τις εταιρείες.

Σημαντική εξέλιξη στην αναβάθμιση και την ενδυνάμωση της εποπτείας από την ΕΚΚ, αποτελεί η πλήρης εφαρμογή πλαισίου εποπτείας με βάση τους κινδύνους (Risk Based Supervision Framework – RBSF). Το πλαίσιο αυτό, το οποίο έχει σχεδιαστεί και ετοιμαστεί τα τελευταία δύο έτη, ολοκληρώθηκε και εφαρμόστηκε προς το τέλος του 2015, ενώ έχει χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση του προγράμματος εποπτικών ελέγχων του 2016. Το εν λόγω πλαίσιο, αποτελεί μια νέα προσέγγιση στην εποπτεία των ΚΕΠΕΥ και αναμένεται να αυξήσει την αποτελεσματικότητα της εποπτείας από την ΕΚΚ, μέσω της επικέντρωσης της στους τομείς, αλλά και τους εποπτευόμενους οργανισμούς, που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Με βάση το πλαίσιο αυτό και ανάλυση πληθώρας δεδομένων, οι ΚΕΠΕΥ κατηγοριοποιήθηκαν ως υψηλού, μέτριου ή χαμηλού κινδύνου. Η κατηγοριοποίηση αυτή θα καθορίσει την συχνότητα και το βάθος των εποπτικών ελέγχων για κάθε εταιρεία και θα συνδράμει στην κατάρτιση του εκάστοτε ετήσιου εποπτικού προγράμματος.

Τον Ιούλιο 2015, η ΕΚΚ προέβη σε τροποποίηση της διαδικασίας δραστηριοποίησής (activation) τους, προσθέτοντας την ανάγκη η εταιρεία να λάβει τη συγκατάθεση της ΕΚΚ για τη δραστηριοποίησή της, μετά από επιτόπιο έλεγχο από την ΕΚΚ στα γραφεία της. Οι έλεγχοι αυτοί πραγματοποιούνται για σκοπούς διαπίστωσης της συμμόρφωσης της εταιρείας με τη νομοθεσία και επικεντρώνονται στο να ικανοποιηθεί η ΕΚΚ ότι ο εποπτευόμενος έλαβε όλα τα μέτρα και προέβη σε όλες τις δέουσες ενέργειες για την έναρξη των εργασιών της και ιδίως την προσφορά επενδυτικών υπηρεσιών cross border στην ΕΕ και σε τρίτες χώρες.

Όσον αφορά στους Εκδότες τίτλων εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, λόγω του συνεχιζόμενου δύσκολου οικονομικού κλίματος, και το 2015 παρατηρήθηκαν αρκετές αδυναμίες στη συμμόρφωση των εκδοτών με τις υποχρεώσεις τους για δημοσιοποίηση των περιοδικών εκθέσεών τους και πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού. Ως εκ τούτου, η ΕΚΚ εντατικοποίησε τους ελέγχους και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εκδοτών με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις σε σχέση με τον Νόμο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας και επέβαλε διοικητικές κυρώσεις.

Η ΕΚΚ εξέδωσε αριθμό εγκυκλίων και ανακοινώσεων προς τους εκδότες επισύροντας την προσοχή τους σε διάφορα θέματα που εντοπίστηκαν ή που θα έπρεπε να λάβουν υπόψη κατά τη διαμόρφωση της χρηματοοικονομικής τους πληροφόρησης, ενώ προχώρησε σε διερεύνηση αρκετών υποθέσεων για ενδεχόμενες παραβάσεις για τα θέματα αυτά.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε σε αρκετές περιπτώσεις την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για την αναστολή ή τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων εκδοτών ή ζήτησε η ίδια την αναστολή της, όπου θεωρήθηκε ότι δεν διασφαλίζεται η καλή λειτουργία της αγοράς. Επίσης, η ΕΚΚ

ενέκρινε τη διαγραφή από το ΧΑΚ των τίτλων 16 εταιρειών (σε αρκετές περιπτώσεις η διαγραφή αφορούσε τη μη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις).

Σχετική με το θέμα αυτό, είναι η Οδηγία της ΕΚΚ που δημοσιεύθηκε στις 13 Νοεμβρίου 2015 με την οποία καθορίζονται οι προϋποθέσεις και η διαδικασία για τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο κατόπιν υποβολής αίτησης στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου από την εκδότρια εταιρεία. Η εν λόγω Οδηγία ετοιμάστηκε για να καλύψει το μέχρι πρότινος κενό στη ρύθμιση αυτού του θέματος και προβλέπει, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση της εκδότριας εταιρείας να παρέχει δικαίωμα εξόδου στους μετόχους που αντιτάσσονται στη διαγραφή των τίτλων της από το ΧΑΚ.

Το 2015 η ΕΚΚ εξέτασε επίσης τρία Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης για εξαγορά του 100% των τίτλων εκδοτών, ένα Ενημερωτικό Δελτίο για έκδοση νέων μετοχών, καθώς και ένα Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης και εισαγωγή τους, καθώς και των Νέων Μετοχών που θα προέκυπταν από την έκδοση στο ΧΑΚ.

Τέλος, για την εποπτεία των οντοτήτων με διεθνείς δραστηριότητες, η ΕΚΚ συνεργάστηκε στενά με τις Εθνικές Εποπτικές Αρχές άλλων κρατών-μελών της ΕΕ και τρίτων χωρών, και έχει διαχειριστεί εντός του έτους 350 αιτήματα για την αμφίδρομη παροχή συνδρομής και ανταλλαγή πληροφοριών.

### **Υλοποίηση του Σχεδίου Δράσης για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας**

Μια σημαντική αλλαγή που επήλθε στην οργανωτική δομή της ΕΚΚ ήταν η δημιουργία εξειδικευμένου Τμήματος που ασχολείται με τον έλεγχο συμμόρφωσης των εποπτευόμενων σε σχέση με τις υποχρεώσεις τους για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας.

Η ανάγκη για τη δημιουργία του Τμήματος αυτού προέκυψε μέσα από την αρμοδιότητα της ΕΚΚ για εφαρμογή των προνοιών του Νόμου περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, σε σχέση με τις υπηρεσίες και τις δραστηριότητες των οντοτήτων που βρίσκονται υπό την εποπτεία της.

Παράλληλα, αποτελεί μία από τις ενέργειες που προβλέπονταν στο Σχέδιο Δράσης για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος στο πλαίσιο του Μνημονίου Συναντίληψης της Κυπριακής Δημοκρατίας με την Τρόικα.

Άλλες ενέργειες εκ μέρους της ΕΚΚ που περιλαμβάνονταν στο Σχέδιο Δράσης και έχουν ολοκληρωθεί εντός του έτους περιλαμβάνουν το νέο πλαίσιο εποπτείας RBSF, την έκδοση εγκυκλίων για ενημέρωση και καθοδήγηση των εποπτευόμενων οργανισμών και τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων για εξέταση της συμμόρφωσης με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος.

Οι προαναφερθείσες ενέργειες της ΕΚΚ έχουν συμβάλει, πέραν της ικανοποίησης του Σχεδίου Δράσης που είχε συμφωνηθεί με την Τρόικα, και στις θετικές αξιολογήσεις της Κύπρου από Διεθνή Σώματα σε σχέση με την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και συγκεκριμένα:

- (α) στην Έκθεση Προόδου της Τέταρτης Έκθεσης Αξιολόγησης της Κύπρου από την ολομέλεια της Επιτροπής Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης που έχει εκδοθεί τον Δεκέμβριο του 2015, και
- (β) στην Συμπληρωματική Έκθεση του Global Forum για την Κύπρο η οποία υιοθετήθηκε τον Οκτώβριο του 2015 αναβαθμίζοντας την Κύπρο σε «ευρέως συμμορφούμενη» με το πρότυπο του Global Forum.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συνεργάστηκε επίσης με διάφορους αρμόδιους φορείς και Αρχές στην Κύπρο για τη μελέτη και υποβολή στοιχείων για σκοπούς του National Risk Assessment στα πλαίσια του Financial Action Task Force, σύμφωνα με το οποίο η κάθε χώρα υποχρεούται να αξιολογήσει τους κινδύνους που αντιμετωπίζει όσον αφορά το ξέπλυμα παράνομου χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και να λάβει μέτρα για την αντιμετώπισή τους. Η ΕΚΚ προέβηκε στην απαραίτητη συλλογή δεδομένων από τους δικούς της εποπτευόμενους, τη συμπλήρωση των εντύπων αξιολόγησης και τη σύνταξη έκθεσης για τον τομέα των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ.

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Δράσης για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας, σύμφωνα και με το Μνημόνιο Συναντίληψης που υπογράφηκε μεταξύ της Κυπριακής Δημοκρατίας και των διεθνών της δανειστών, η ΕΚΚ, κατά το 2014, μεταξύ άλλων, είχε:

- (α) Αναθεωρήσει την οργανωτική της δομή και προγραμματίσει την αύξηση του προσωπικού που θα απασχολείται αποκλειστικά με θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ αποφάσισε να προβεί σε εξωτερική ανάθεση αριθμού επιτόπιων ελέγχων, με βάση τα προγράμματα ελέγχου και την καθοδήγησή της
- (β) Σχεδιάσει και αναπτύξει, μετά από ανάθεση σε εξωτερικό σύμβουλο, ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο εποπτείας που βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (Risk Based Supervision Framework – RBSF), το οποίο περιλαμβάνει την ανάπτυξη εποπτικών εργαλείων για την εξ αποστάσεως και επιτόπια εποπτεία
- (γ) Διενεργήσει επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ για εξέταση της συμμόρφωσής τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- (δ) Εκδώσει αριθμό εγκυκλίων για την ενημέρωση και καθοδήγηση των εποπτευόμενων οργανισμών, που αφορούσε μεταξύ άλλων, τα σοβαρά φορολογικά αδικήματα, τα ευρήματα της ΕΚΚ μετά από επιτόπιους ελέγχους και το περιεχόμενο της ετήσιας έκθεσης των λειτουργιών συμμόρφωσης για θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- (ε) Προχωρήσει με την εκπαίδευση του προσωπικού σχετικά με το νέο πλαίσιο εποπτείας που βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (RBSF) και σχετικά με θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

### **Πλαίσιο εποπτείας με βάση τους κινδύνους - Risk Based Supervision Framework**

Η ΕΚΚ, προχώρησε μετά από ανάθεση σε εξωτερικό σύμβουλο, με την ολοκλήρωση και εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου πλαισίου εποπτείας που βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (Risk Based Supervision Framework –RBSF), το οποίο περιλαμβάνει την ανάπτυξη εποπτικών εργαλείων για την εξ' αποστάσεως και επιτόπια εποπτεία. Περί τα τέλη του 2015, το πλαίσιο αυτό άρχισε να εφαρμόζεται για τα Τμήματα Αδειοδότησης, Εποπτείας και Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες. Το 2015, άρχισε επίσης η μελέτη για την εφαρμογή του πλαισίου στα Τμήματα Εκδοτών και Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς και αναμένεται ότι θα ολοκληρωθεί μέσα στο 2016.

Σε γενικές γραμμές, μέσα στο 2015, έχουν γίνει τα ακόλουθα:

- Ολοκληρώθηκε το πλαίσιο (risk factors, calculation model).
- Έχουν συλλεχθεί πληροφορίες από τους εποπτευόμενους.
- Έχουν δημιουργηθεί οι βάσεις δεδομένων και τα προγράμματα που χρειάζονται για τη λειτουργία του πλαισίου.
- Έχει ολοκληρωθεί η εκπαίδευση του προσωπικού σχετικά με το νέο πλαίσιο εποπτείας και το λογισμικό που χρησιμοποιείται για το σκοπό αυτό.
- Έχει γίνει η αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων και ολοκληρώθηκαν τα προγράμματα ελέγχων.
- Επίσης, έχουν παρουσιαστεί τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των κινδύνων στο Συμβούλιο και στο προσωπικό της Επιτροπής.

Το πλαίσιο αυτό θα βελτιώσει ουσιαστικά τον τρόπο άσκησης εποπτείας καθώς, με τη χρήση του, θα εντοπίζονται και θα αξιολογούνται οι κίνδυνοι που ενέχει ο κάθε εποπτευόμενος με βάση τη σημαντικότητά του και θα εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

### **National Risk Assessment όσον αφορά στο ξέπλυμα παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (AML)**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας του Financial Action Task Force (FATF), η κάθε χώρα υποχρεούται να αξιολογήσει τους σχετικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει για τους εν λόγω σκοπούς και να αναλάβει μέτρα για την αντιμετώπισή τους. Η άσκηση αυτή, στη βάση της διεθνώς αποδεκτής και αναγνωρισμένης μεθοδολογίας της Διεθνούς Τράπεζας (ΔΤ), θα επιτρέψει να εντοπιστούν τυχόν ελλείψεις στο κανονιστικό πλαίσιο που εφαρμόζεται



σε ότι αφορά στην καταπολέμηση του ML ως επίσης και στην αποτελεσματικότητα των διαδικασιών που ακολουθούνται από όλους τους επηρεαζόμενους φορείς, κυβερνητικούς, εποπτικούς και ιδιωτικούς, με τελικό στόχο τη λήψη διορθωτικών μέτρων.

Σκοπός του NRA είναι να γίνει αξιολόγηση των κινδύνων που υπάρχουν όσον αφορά στο ξέπλυμα παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (AML) σε εθνικό επίπεδο (για την Κύπρο). Σε αυτό συμμετέχουν όλοι οι αρμόδιοι φορείς στην Κύπρο π.χ. Κεντρική Τράπεζα (ΚΤΚ), Έφορος Ασφαλειών, ΜΟΚΑΣ κλπ., όπως επίσης και αντιπρόσωποι της αγοράς. Δημιουργήθηκαν 7 ομάδες εργασίας, και αντιπρόσωποι των τμημάτων Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων και του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, αντιπροσωπεύουν την ΕΚΚ και συμμετέχουν σε δύο ομάδες εργασίας:

- Group 4 – Securities Sector Vulnerability.
- Group 7 – DNFBPs (Designated Non-Financial Businesses and Professions) Vulnerability, ως Εποπτική Αρχή των ΕΠΔΥ.

Στη διάρκεια του 2015, έγιναν αρκετές συναντήσεις με τις πιο πάνω ομάδες. Επίσης έγιναν τα ακόλουθα:

- Συλλογή δεδομένων και πληροφοριών από τους εποπτευόμενους, την ΜΟΚΑΣ κ.α.
- Συμπλήρωση των εντύπων αξιολόγησης, που έχουν ετοιμαστεί από την ΔΤ κατόπιν μελέτης και συζήτησης μεταξύ των μελών της κάθε ομάδας εργασίας, λαμβάνοντας υπόψη στατιστικά και ποιοτικά στοιχεία του τομέα/κλάδου υπό αξιολόγηση.
- Σύνταξη του draft report για τον τομέα των κινητών αξιών καθώς και το κομμάτι που αναλογεί στον κλάδο των ΕΠΔΥ στο Group των DNFBP.

### **Ενίσχυση και αναβάθμιση των εργασιών**

Για να αντιμετωπίσει τον αυξανόμενο όγκο εργασιών της, η ΕΚΚ το 2015, συμμετείχε στο πρόγραμμα της Αρχής Ανάπτυξης Ανθρώπινου Δυναμικού για άνεργους πτυχιούχους μέσω του οποίου έχουν τοποθετηθεί εντός του έτους 8 άτομα. Επίσης, βάσει της σύμβασης συνεργασίας που υφίσταται μεταξύ ΕΚΚ και ΧΑΚ, αριθμός Λειτουργιών του ΧΑΚ συνεχίζουν να προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες προς την ΕΚΚ. Άλλο ένα σημαντικό βήμα για τον εκσυγχρονισμό της λειτουργίας της ΕΚΚ, είναι η κατάρτιση νέας οργανωτικής δομής με σκοπό τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας της εκτέλεσης του έργου της ΕΚΚ. Η ΕΚΚ, στο πλαίσιο υποβολής σχολίων για το Νομοσχέδιο περί Κρατικών Οργανισμών και Κρατικών Επιχειρήσεων του 2014, παρέθεσε στον υπουργό Οικονομικών τις θέσεις της για την ανάγκη λειτουργικής και οικονομικής ανεξαρτησίας της ΕΚΚ, σύμφωνα και με Ευρωπαϊκές Οδηγίες, Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς και Διεθνή Πρότυπα που διέπουν την σύσταση και λειτουργία των εποπτικών Αρχών.

### **Άλλες εξελίξεις**

Κατά τη διάρκεια του 2015, 850 πρόσωπα παρακάθισαν τις εξετάσεις πιστοποίησης. Παράλληλα, για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωσή τους, διοργανώθηκαν, από την ΕΚΚ, 35 σεμινάρια στα οποία συμμετείχαν 875 άτομα. Περισσότερες λεπτομέρειες για το νέο πλαίσιο παρατίθενται στο τμήμα 4.2.8 της παρούσας Έκθεσης, με τίτλο «Μπρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις». Στο τέλος του έτους στο δημόσιο μπρώο της ΕΚΚ βρίσκονταν εγγεγραμμένα 1716 άτομα.

Με βάση το πλαίσιο πιστοποίησης προσώπων που απασχολούνται ή θα ήθελαν μελλοντικά να απασχοληθούν σε θέση που σχετίζεται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, τα πρόσωπα που έχουν περάσει τις εξετάσεις πιστοποίησης της ΕΚΚ και περιλαμβάνονται στο μπρώο των πιστοποιημένων προσώπων, πρέπει να συμπληρώνουν κάθε χρόνο συγκεκριμένες ώρες εκπαίδευσης. Το πλαίσιο αυτό, το οποίο δημιουργήθηκε από την ΕΚΚ το 2013, διασφαλίζει ότι τα άτομα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, όπως είναι για παράδειγμα η παροχή επενδυτικών συμβουλών και η διαχείριση χαρτοφυλακίου, θα υπόκεινται σε συνεχή κατάρτιση και εκπαίδευση.

Στο πλαίσιο αυτό, το Νοέμβριο του 2015, η ΕΚΚ αύξησε τον ελάχιστο βαθμό επιτυχίας στις εν λόγω εξετάσεις από 60% σε 70% με τροποποίηση της σχετικής Οδηγίας της, ώστε να διατηρήσει υψηλό το επίπεδο των επιτυχόντων. Επίσης, η ΕΚΚ προέβη σε ελέγχους κατά πόσο τα πιστοποιημένα άτομα τηρούν τις υποχρεώσεις τους για τη συ-

μπλήρωση Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης και διαπίστωσε σε μερικές περιπτώσεις ελλείψεις για τις οποίες ζητήθηκε επιπρόσθετη επιμόρφωση. Η ΕΚΚ θεωρεί την επιμόρφωση σημαντική και στο μέλλον θα προχωρεί με διαγραφές από το μητρώο των πιστοποιημένων προσώπων σε περιπτώσεις μη ικανοποιητικής επιμόρφωσης.

Οι πρώτες εξετάσεις για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ, Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και Πιστωτικά Ιδρύματα όσον αφορά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών διενεργήθηκαν εντός του 2014, στο πλαίσιο της ανάληψης της σχετικής αρμοδιότητας από την ΕΚΚ από το 2012. Προηγήθηκε η δημοσίευση της εξεταστέας ύλης και του Οδηγού Εξετάσεων (Workbook) για την καλύτερη προετοιμασία των υποψηφίων.

### 3.4 ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΓΙΑ ΤΟ 2016

Οι σημαντικότεροι στόχοι που τέθηκαν από την ΕΚΚ για υλοποίηση εντός του 2016, αφορούν κατά κύριο λόγο, την ενίσχυση της εποπτείας της αγοράς, την ολοκλήρωση των ερευνών οι οποίες σχετίζονται με τον τραπεζικό τομέα και την προώθηση των νομοθετικών ρυθμίσεων οι οποίες θα ενθαρρύνουν την ανάπτυξη και την πρόοδο στην αγορά, σύμφωνα και με τις νομοθετικές εξελίξεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Ειδικότερα, η διερεύνηση τριών ακόμα υποθέσεων που σχετίζονται με τον τραπεζικό τομέα θα συνεχιστεί ως άμεση προτεραιότητα εντός του 2016. Οι εν λόγω υποθέσεις αφορούν ενδεχόμενες παραπλανητικές δηλώσεις, αξιολόγηση των στοιχείων που είχαν περιληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων ετών, καθώς επίσης πρακτικές που ενδεχομένως να αποτελούν χειραγώγηση της αγοράς. Παράλληλα, εντός του έτους η ΕΚΚ συνεχίζει και με τις διερευνήσεις των υποθέσεων που αφορούν άλλες ομάδες εποπτευόμενων της, συμπεριλαμβανομένων ΚΕΠΕΥ, ΕΠΔΥ και Εκδοτών.

Όσον αφορά στην εποπτεία των ΚΕΠΕΥ, θα εφαρμοστεί η νέα προσέγγιση με βάση το νέο εποπτικό πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων. Στις ΚΕΠΕΥ οι οποίες βάσει κάποιων δεδομένων που αναλύθηκαν κατηγοριοποιήθηκαν ως υψηλού κινδύνου και μέτριου προς υψηλού κινδύνου, θα διενεργηθεί επιτόπιος έλεγχος σε όλους τους τομείς που τις αφορούν. Στις ΚΕΠΕΥ που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως μέτριου προς υψηλού κινδύνου, θα διενεργηθεί επιτόπιος έλεγχος σε όλους τους τομείς σε περίοδο όμως 3 χρόνων. Στις μέτριου προς χαμηλού κινδύνου και χαμηλού κινδύνου ΚΕΠΕΥ, θα ασκείται θεματική εποπτεία και όπου συντρέχουν λόγοι (π.χ. λήψης μιας αρνητικής πληροφορίας/παραπόνου).

Ως αποτέλεσμα, το αντίστοιχο εποπτικό πρόγραμμα που καταρτίστηκε για το 2016 περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τη διενέργεια περισσότερων επιτόπιων ελέγχων (περίπου 20) που θα καλύψουν θέματα προώθησης χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και θέματα αξιολόγησης της συμβατότητάς τους από τις ΚΕΠΕΥ. Επιπρόσθετα, αναμένεται να γίνουν 19 επιτόπιοι έλεγχοι σε ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ ειδικά για θέματα AML. Επιπρόσθετα, εντός του 2016, συλλέγονται πληροφορίες για την ένταξη στο Risk Based Supervision Framework και της εποπτείας των Εκδοτών, ώστε από το 2017 να ετοιμαστεί σχετικό πρόγραμμα ελέγχων με βάση τους κινδύνους τους.

Εντός του 2016, η ΕΚΚ θα ετοιμάσει και θα εκδώσει νέες εγκυκλίους οι οποίες θα δίνουν καλύτερη ενημέρωση και καθοδήγηση στους εποπτευόμενους ως προς την πλήρη εφαρμογή και συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Οι εγκυκλίους θα περιλαμβάνουν θέματα όπως είναι οι προδιαγραφές για τις πλατφόρμες των binary options, η τήρηση χρημάτων πελατών ΚΕΠΕΥ, η προώθηση χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, η αξιολόγηση συμβατότητας, οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι, οι introducing brokers, τα call centers και οι liquidity providers.

Οι προτεραιότητες της ΕΚΚ στο θέμα της αναβάθμισης του θεσμικού πλαισίου θα περιστραφούν γύρω από τις σημαντικότερες νομοθετικές αλλαγές που αναμένεται να προχωρήσουν ή να εφαρμοστούν στο άμεσο μέλλον όπως είναι, μεταξύ άλλων, η Ευρωπαϊκή Οδηγία MiFID II και η Οδηγία AMLD IV για την οποία ήδη προωθούνται αλλαγές στο Νόμο και τη σχετική Οδηγία της ΕΚΚ με σκοπό να βοηθηθούν οι συντελεστές της αγοράς να προετοιμαστούν έγκαιρα για τις επικείμενες αλλαγές. Επίσης, το νομοθετικό πακέτο για την κατάχρηση της αγοράς (MAD/MAR), ο Κανονισμός EMIR, ο Κανονισμός σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασισμένα σε ασφάλιση (PRIIP) και ο Κανονισμός για τα EU Benchmarks. Παράλληλα θα γίνουν σημαντικές αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο όπως για παράδειγμα, στο Νόμο και την Οδηγία σχετικά με το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών για να ανταποκρίνεται καλύτερα στις ανάγκες της αγοράς όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί τα τελευταία χρόνια.

Στο πλαίσιο βελτίωσης του ρυθμιστικού πλαισίου των συλλογικών επενδύσεων, μέσα στο 2016 η ΕΚΚ, σε συνεργασία με το υπουργείο Οικονομικών, θα προχωρήσει σε τροποποιήσεις των Νόμων ΔΟΕΕ και ΟΕΕ μετά από μελέτη των εισηγήσεων που υποβλήθηκαν από φορείς της αγοράς. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι:

- (α) Να παρέχεται η δυνατότητα σύστασης και λειτουργίας στη Δημοκρατία Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Mini Managers), οι οποίοι θα δύνανται να διαχειρίζονται ΟΕΕ τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων θα είναι κάτω από €100.000.000. Οι εν λόγω Διαχειριστές δεν θα εμπίπτουν στην Ευρωπαϊκή Οδηγία αλλά θα διέπονται από την Εθνική Νομοθεσία και θα εποπτεύονται από την ΕΚΚ.
- (β) Να παρέχεται η δυνατότητα σύστασης και λειτουργίας Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων με την νομική μορφή του συνεταιρισμού περιορισμένης ευθύνης, ο οποίος δεν θα υπόκειται σε αδειοδότηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αλλά θα είναι υπό τη διαχείριση αδειοδοτημένου διαχειριστή.

Περαιτέρω, θα καταρτιστεί θεσμικό πλαίσιο που θα διέπει τους παρόχους υπηρεσιών αναφορικά με τη διοίκηση των ΟΕΕ (administrators).

Για τη συνεχή επαγγελματική επιμόρφωση των ατόμων που περιλαμβάνονται στο δημόσιο μητρώο της η ΕΚΚ, προτίθεται να εμπλουτίσει τη θεματολογία των σχετικών σεμιναρίων που θα πραγματοποιηθεί. Ειδικότερα, μελετούνται για να περιληφθούν στα σεμινάρια οι νέες Νομοθεσίες Διαφάνειας και Χειραγώγησης της Αγοράς, η Οδηγία MiFID II, θέματα κεφαλαιακής επάρκειας, ο Νόμος περί ανάκαμψης ΚΕΠΕΥ, καθώς επίσης και θέματα του σχεδίου δράσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Ένωση Κεφαλαιαγορών.

Παράλληλα, η διαδικασία για την ετοιμασία νέων εξετάσεων για Λειτουργούς Συμμόρφωσης που θα αφορούν θέματα Anti-Money Laundering προχωρά και υπολογίζεται να ξεκινήσουν από τις αρχές του 2017. Η ΕΚΚ εξετάζει επίσης τρόπους περαιτέρω αυτοματοποίησης της διαδικασίας συμμετοχής στις εξετάσεις όπου τα ενδιαφερόμενα άτομα θα μπορούν να εγγράφονται σε εξέταση μέσω του διαδικτύου.

# ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

4.1	Αδειοδότηση και Έγκριση.....	38
4.2	Εποπτεία και Παρακολούθηση της Αγοράς.....	42
4.3	Διεξαγωγή Ερευνών .....	50
4.4	Αναβάθμιση του Θεσμικού Πλαισίου.....	53
4.5	Διεθνής και Εγχώρια Συνεργασία .....	61
4.6	Προστασία του Επενδυτικού Κοινού .....	72
4.7	Στήριξη και Ανάπτυξη της Αγοράς .....	75



# 4 ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Οι κυριότερες εργασίες της ΕΚΚ περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ ή σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά και των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής είναι η Κυπριακή Δημοκρατία, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις γενικά και ειδικότερα με αυτές που σχετίζονται με θέματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ως καθορίζονται στον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο του 2007, ως εκάστοτε ισχύει (π.χ. δημοσιοποίηση ετήσιων και εξαμηνιαίων οικονομικών εκθέσεων, ένδειξης αποτελέσματος κλπ), την έγκαιρη και πλήρη δημοσιοποίηση ουσιαστών πληροφοριών, θέματα που προκύπτουν από τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς, θέματα εταιρικής διακυβέρνησης κλπ
- Την έγκριση ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου, ως εκάστοτε ισχύει.
- Την εποπτεία των δημοσίων προτάσεων εξαγοράς και την παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει.
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΚΕΠΕΥ ή σε ΕΠΕΥ τρίτων χωρών για την ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ρυθμιζόμενες αγορές και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση αδειών σε ΟΑΠΙ και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την άσκηση των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ που απορρέουν από τον Νόμο για την παρεμπόδιση και καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες
- Την εξέταση αιτήσεων για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας σε ΟΣΕΚΑ, σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ ή σε Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ τρίτων χωρών και την παρακολούθηση της συμμόρφωσής τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία τους
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων για τη διασυνοριακή παροχή υπηρεσιών και την ίδρυση υποκαταστήματος από Εταιρείες Διαχείρισεως ΟΣΕΚΑ κρατών μελών της ΕΕ στη Δημοκρατία
- Την εξέταση γνωστοποιήσεων και αιτήσεων για τη διάθεση μέσω Αντιπροσώπων στη Δημοκρατία μεριδίων αλλοδαπών ΟΣΕΚΑ καθώς και την εποπτεία και εφαρμογή του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί Συναφών Θεμάτων Νόμου
- Τη διενέργεια ερευνών για υποθέσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, ΚΕΠΕΥ ή εταιρείες που έχουν τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ/ρυθμιζόμενη αγορά
- Την παρακολούθηση της χρηματιστηριακής αγοράς και των συναλλαγών
- Την εποπτεία και εφαρμογή του Νόμου που προνοεί για τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς (κατάχρησης αγοράς)

- Θέματα αναθεώρησης ή και διαμόρφωσης της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά καθώς και τη μελέτη για την ετοιμασία και υποβολή νομοσχεδίων
- Τη μελέτη, ετοιμασία και έκδοση Οδηγιών δυνάμει της νομοθεσίας που αφορά, τόσο την ΕΚΚ, όσο και την κεφαλαιαγορά ευρύτερα
- Διοικητικά θέματα που αφορούν τη λειτουργία της ΕΚΚ
- Τη διεξαγωγή μελετών σε θέματα που αφορούν την ΕΚΚ και γενικότερα την κεφαλαιαγορά
- Την ενημέρωση και επιμόρφωση του επενδυτικού κοινού για θέματα που αφορούν την κεφαλαιαγορά
- Τη συμμετοχή σε επιτροπές και τεχνικές επιτροπές σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

## 4.1 ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΗ

### 4.1.1 Αιτήσεις

Οι αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ εντός του 2015 προς εξέταση συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (Πίνακας 7):

**Πίνακας 7: Αιτήσεις που υποβλήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός του 2015**

Υποβληθείσες Αιτήσεις	2015	2014
Χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	41	41
Επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	33	22
Ελεύθερη παροχή υπηρεσιών ΚΕΠΕΥ	62	71
Ίδρυση υποκαταστήματος ΚΕΠΕΥ	5	5
Χορήγηση άδειας συνδεδεμένων αντιπροσώπων	10	6
Τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ	4	7
Εγγραφή ΟΑΠΙ	0	0
ΕΠΔΥ	8	17
Χορήγηση άδειας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	3	-
Χορήγηση άδειας Κυπριακών ΟΣΕΚΑ	6	2
ΔΟΕΕ	4	13
Χορήγηση άδειας ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ	75 σύνολο (15 ΟΕΕ, 60 ΟΕΕΠΑΠ)	27 σύνολο (2 ΟΕΕ, 25 ΟΕΕΠΑΠ)

#### 4.1.1.1 Αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Το 2015, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 41 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2014 – 41 νέες αιτήσεις). Η ΕΚΚ χορήγησε 25 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2014 – 42 άδειες λειτουργίας). Επίσης, τερματίστηκε η άδεια λειτουργίας που κατείχαν 4 ΚΕΠΕΥ και σε άλλες 6 περιπτώσεις, που αφορούσαν αιτήσεις, είτε απορρίφθηκαν από την ΕΚΚ, είτε αποσύρθηκαν από τους ίδιους τους ενδιαφερόμενους.

#### 4.1.1.2 Αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2015, η ΕΚΚ εξέτασε 33 αιτήσεις για επέκταση άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ για παροχή επιπρόσθετων επενδυτικών ή/και παρεπόμενων υπηρεσιών ή/και χρηματοοικονομικών μέσων (2014 – 22 αιτήσεις).

#### 4.1.1.3 Αιτήσεις/γνωστοποιήσεις για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών και για ίδρυση υποκαταστήματος από ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ

Το 2015, η ΕΚΚ εξέτασε 62 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών σε άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ ή/και τρίτες χώρες (2014 – 71 αιτήσεις) και 5 αιτήσεις από ΚΕΠΕΥ για ίδρυση υποκαταστήματος σε άλλα κράτη-

μέλη της ΕΕ (2014 – 5 αιτήσεις). Περαιτέρω, η ΕΚΚ παρέλαβε σημαντικό αριθμό γνωστοποιήσεων από ΕΠΕΥ κρατών-μελών της ΕΕ για ελεύθερη παροχή υπηρεσιών στη Δημοκρατία. Τέλος, η ΕΚΚ εξέτασε 1 γνωστοποίηση για ίδρυση υποκαταστήματος στη Δημοκρατία από ΕΠΕΥ κράτους μέλους της ΕΕ (2014 – 2).

#### 4.1.1.4 Αιτήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων των ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2015, η ΕΚΚ εξέτασε 5 αιτήσεις συνδεδεμένου αντιπροσώπου για εγγραφή στο δημόσιο μητρώο, οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στην Δημοκρατία και ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2014 – 2). Επίσης, η ΕΚΚ συνεργάστηκε με τις εμπλεκόμενες εποπτικές Αρχές των αντίστοιχων κρατών μελών για την αξιολόγηση 5 αιτήσεων συνδεδεμένων αντιπροσώπων οι οποίοι είναι εγκατεστημένοι στα εν λόγω κράτη μέλη αλλά ενεργούν για λογαριασμό ΚΕΠΕΥ (2014 -4).

#### 4.1.1.5 Αιτήσεις για άλλες μεταβολές στοιχείων των ΚΕΠΕΥ

Εντός του 2015, η ΕΚΚ εξέτασε σημαντικό αριθμό αιτήσεων για έγκριση μεταβολών στοιχείων που αφορούν κυρίως το οργανόγραμμα, την οργανωτική δομή, τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, τις δραστηριότητες και τον τρόπο λειτουργίας των ΚΕΠΕΥ. Στις περιπτώσεις όπου οι πιο πάνω μεταβολές κρίθηκαν από την ΕΚΚ μη σύμφωνες με τη σχετική νομοθεσία απαγορεύτηκε η εφαρμογή τους.

#### 4.1.1.6 Αιτήσεις για τερματισμό άδειας λειτουργίας ΚΕΠΕΥ

Κατά το έτος 2015, τερματίστηκαν 4 άδειες λειτουργίας ΚΕΠΕΥ (2014 – 7) λόγω παραίτησης τους από την άδεια λειτουργίας τους (1 ΚΕΠΕΥ) και λόγω μη συμμόρφωσης τους με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις (3 ΚΕΠΕΥ).

#### 4.1.1.7 Αιτήσεις για εγγραφή ΟΑΠΙ

Κατά το 2015, δεν λήφθηκε καμία αίτηση για εγγραφή ΟΑΠΙ, όπως και το 2014, λόγω του ότι η αρμοδιότητα αυτή έχει, δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού (ΕΕ) αριθμ. 513/2011 της 11ης Μαΐου 2011, περιέλθει στην ESMA.

#### 4.1.1.8 Αιτήσεις Εταιρειών Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)

Κατά το έτος 2015, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 8 νέες αιτήσεις ΕΠΔΥ. Η ΕΚΚ χορήγησε άδεια λειτουργίας σε 35 εταιρείες Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών.

#### 4.1.1.9 Αιτήσεις Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Κατά το έτος 2015, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 3 νέες αιτήσεις για χορήγηση άδειας λειτουργίας Εταιρειών Διαχείρισης Κυπριακών ΟΣΕΚΑ.

#### 4.1.1.10 Αιτήσεις Κυπριακών ΟΣΕΚΑ

Κατά το έτος 2015, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 4 νέες αιτήσεις ΟΣΕΚΑ. Η ΕΚΚ χορήγησε 2 άδειες λειτουργίας.

#### 4.1.1.11 Αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)

Κατά το έτος 2015, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ 4 νέες αιτήσεις Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων. Η ΕΚΚ χορήγησε 7 άδειες λειτουργίας.

#### 4.1.1.12 Αιτήσεις Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ)

Το 2015, υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ συνολικά 73 αιτήσεις ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ. Η ΕΚΚ αδειοδότησε 6 νέες αιτήσεις ΟΕΕ και 11 νέες αιτήσεις ΟΕΕΠΑΠ. Επίσης, η ΕΚΚ εξέτασε την συμμόρφωση 11 υφιστάμενων ΟΕΕΠΑΠ, οι οποίοι ήταν υπό την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου και οι οποίοι επήλθαν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ, με τον Νόμο ΟΕΕ

## 4.1.2 Ενημερωτικά Δελτία και άλλες αιτήσεις που σχετίζονται με Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς

### 4.1.2.1 Αιτήσεις για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά

Η ΕΚΚ είναι η αρμόδια Εποπτική Αρχή για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων για δημόσια προσφορά ή εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά σε όλες τις περιπτώσεις όπου η Κύπρος είναι το κράτος-μέλος καταγωγής του εκδότη. Η εξουσία πηγάζει από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 – Ν.114(Ι)/2005, ως εκάστοτε ισχύει, ο οποίος εναρμονίζεται πλήρως με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2003/71/ΕΚ για τα Ενημερωτικά Δελτία. Με βάση το Νόμο αυτό η ΕΚΚ εγκρίνει το Ενημερωτικό Δελτίο εφόσον το περιεχόμενο του είναι σύμφωνο με τις διατάξεις του Νόμου και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδιδόμενων κανονιστικών πράξεων.

Η εξέταση των αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το ισχύον θεσμικό πλαίσιο περιλαμβάνει τον έλεγχο της πληρότητας του Ενημερωτικού Δελτίου και συγκεκριμένα κατά πόσο το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο και τον Κανονισμό 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, ως τροποποιήθηκε, οι οποίες θα πρέπει να βρίσκονται σε συνοχή και να είναι κατανοητές.

Το 2015 υποβλήθηκε στην ΕΚΚ μία αίτηση (2014 – 3) για έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου για δημόσια προσφορά ή/και εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά στα πλαίσια του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου. Η ΕΚΚ εξέτασε την εν λόγω αίτηση και ενέκρινε το σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο (2014 – 2 εγκρίσεις).

Εντός του έτους υποβλήθηκε στην ΕΚΚ και μία αίτηση για έγκριση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο του εν λόγω Νόμου (2014- 1 αίτηση). Η ΕΚΚ εξέτασε την εν λόγω αίτηση και ενέκρινε το σχετικό Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο (2014 – 1 έγκριση).

Το πιο πάνω εγκριμένο Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο (2014 – 2 Ενημερωτικά Δελτία και 1 Συμπληρωματικό Ενημερωτικό Δελτίο) κοινοποιήθηκε, κατόπιν αιτήματος του εκδότη, στις αρμόδιες εποπτικές Αρχές δύο κρατών-μελών υποδοχής της ΕΕ, όπου θα πραγματοποιηθεί δημόσια προσφορά των εν λόγω κινητών αξιών.

### 4.1.2.2 Μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου

Κατά τα έτη 2015 και 2014 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ αιτήματα για τη μεταβίβαση αρμοδιότητας έγκρισης Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το Άρθρο 26(8) του Περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου.

### 4.1.2.3 Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς

Σύμφωνα με τον Νόμο Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς για την απόκτηση τίτλων εταιρείας και για συναφή θέματα (ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος του 2007), η ΕΚΚ είναι αρμόδια για την εποπτεία Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς, σε περίπτωση που η υπό εξαγορά εταιρεία έχει το εγγεγραμμένο γραφείο της και οι τίτλοι της είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στη Δημοκρατία. Είναι επίσης αρμόδια για την εποπτεία Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς οι οποίες αφορούν τίτλους εταιρείας οι οποίοι δεν είναι εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά στο κράτος-μέλος στο οποίο η εταιρεία έχει το εγγεγραμμένο γραφείο της, εφόσον συντρέχουν κάποιες προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Νόμο. Ο εν λόγω Νόμος έγινε για σκοπούς εναρμόνισης με την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις εξαγοράς και η έκταση εφαρμογής του πηγάζει από την εν λόγω Οδηγία.

Σκοπός της εξέτασης των Εγγράφων Δημόσιας Πρότασης είναι ο έλεγχος της συμμόρφωσης με τις γενικές αρχές που διέπουν κάθε δημόσια πρόταση και τις προϋποθέσεις όπως καθορίζονται στον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο του 2007, καθώς και ο έλεγχος της πληρότητας της παρεχόμενης πληροφόρησης στα πλαίσια του εν λόγω Νόμου και της Οδηγίας ΟΔ41-2007-03 της ΕΚΚ αναφορικά με το περιεχόμενο του Εγγράφου Δημόσιας Πρότασης.

Το 2015 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ τρία Έγγραφα Δημόσιας Πρότασης (2014 – 1 Έγγραφο) κατόπιν σχετικών ανακοινώσεων από τους Προτείνοντες, για εκούσια ή υποχρεωτική δημόσια πρόταση για εξαγορά του 100% των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.

Η ΕΚΚ εξέτασε τα εν λόγω Έγγραφα και αποφάσισε όπως επιτρέψει τη δημοσίευσή τους (2014 – 1 έγκριση).



Κατά τα έτη 2015 και 2014 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ Έγγραφα Αναθεωρημένης Δημόσιας Πρότασης.

Το 2015 η ΕΚΚ παρέιχε επίσης σημαντική βοήθεια σε μία Εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους σε σχέση με μια δημόσια πρόταση εξαγοράς που αφορούσε κυπριακή εταιρεία της οποίας οι τίτλοι ήταν εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά του εν λόγω κράτους-μέλους, σε σχέση με θέματα που αφορούσαν την κυπριακή νομοθεσία και άπτονταν των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ (2014 – προσφέρθηκε βοήθεια σε 1 Εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους σε σχέση με μία δημόσια πρόταση εξαγοράς).

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης το αίτημα ενός Προτείνοντα για απόσυρση της ανακοίνωσης του για τη διενέργεια δημόσιας πρότασης για εξαγορά του 100% των τίτλων ενός εκδότη με τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ και αποφάσισε όπως εγκρίνει το εν λόγω αίτημα.

#### 4.1.2.4 Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά τα έτη 2014 και 2013 δεν υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ προς εξέταση Έγγραφα ισοδύναμα με Ενημερωτικό Δελτίο για σκοπούς παροχής της εξαιρέσης που προβλέπει ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος.

#### 4.1.2.5 Εξαιρέσεις από την υποχρέωση διενέργειας Δημόσιας Πρότασης

Το 2015 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ οκτώ αιτήσεις (2014 - 8) για παροχή εξαιρέσης από την υποχρέωση για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης εξαγοράς. Η ΕΚΚ εξέτασε τις εν λόγω αιτήσεις και εξέδωσε σχετική απόφαση (έγκρισης ή απόρριψης) για επτά αιτήσεις ενώ η εξέταση μίας αίτησης ολοκληρώθηκε το 2016.

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης δύο αιτήματα ενός αποκτώντα (2014-3 αιτήματα) για επέκταση της χρονικής περιόδου που του είχε χορηγηθεί προκειμένου να συμμορφωθεί με τους όρους που του είχαν τεθεί από την ΕΚΚ κατά τη χορήγηση εξαιρέσης από την υποχρέωση διενέργειας δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους του εν λόγω εκδότη. Η ΕΚΚ ενέκρινε τα εν λόγω αιτήματα (2014: 2 εγκρίσεις και μία απόρριψη).

#### 4.1.2.6 Αιτήματα για άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς

Το 2015 υποβλήθηκαν στην ΕΚΚ δύο αιτήματα (2014- 0) για άσκηση από τους Προτείνοντες του δικαιώματος εξαγοράς των υπολοίπων μετοχών των υπό εξαγορά εταιρειών τις οποίες δεν είχαν εξασφαλίσει στα πλαίσια των Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς προς τους μετόχους των υπό εξαγορά εταιρειών. Η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε τα εν λόγω αιτήματα.

### 4.1.3 Αποφάσεις που σχετίζονται με την εύρυθμη λειτουργία της Χρηματιστηριακής Αγοράς

#### 4.1.3.1 Διαγραφή/ αναστολή διαπραγμάτευσης τίτλων

Το 2015, η ΕΚΚ εξέτασε και ενέκρινε 16 αιτήματα του Συμβουλίου του ΧΑΚ (2014- 2 εγκρίσεις) για έγκριση της απόφασής του για τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές του ΧΑΚ, των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Δεκατρείς περιπτώσεις αφορούσαν τη διαγραφή λόγω του ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων εκδοτών ενώ τρεις περιπτώσεις αφορούσαν τη μη ύπαρξη επαρκούς διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου των εν λόγω εκδοτών κατόπιν δημόσιας πρότασης εξαγοράς.

Η ΕΚΚ εξέτασε επίσης δύο αιτήματα (2014 – 1) του Συμβουλίου του ΧΑΚ για έγκριση της απόφασής του για τη διαγραφή από τη διαπραγμάτευση στη μη ρυθμιζόμενη Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του ΧΑΚ (η 'ΝΕΑ Αγορά') των τίτλων αντίστοιχου αριθμού εκδοτών. Η ΕΚΚ ενέκρινε τις εν λόγω αποφάσεις του Συμβουλίου του ΧΑΚ λόγω του ότι είχαν εκλείψει οι προϋποθέσεις ομαλής λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς επί των τίτλων των συγκεκριμένων εκδοτών.

Εντός του έτους, η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης στις περιπτώσεις δύο εκδοτών (2014- 7 εκδότες), την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εκδοτών στις ρυθμιζόμενες αγορές του ΧΑΚ. Περαιτέρω, για τους δύο πιο πάνω εκδότες καθώς και για πέντε επιπλέον εκδότες (2014-8 εκδότες) η ΕΚΚ αφού έλαβε υπόψη της το γεγονός ότι το ΧΑΚ δεν είχε εξουσία αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εταιρειών για περαιτέρω χρονική περίοδο, αποφάσισε, με βάση

την εξουσία που της παρέχεται από το άρθρο 127(2) των περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμων του 2007 έως 2014, όπως ζητήσει από το Συμβούλιο του ΧΑΚ την αναστολή της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εταιρειών στις ρυθμιζόμενες αγορές ΧΑΚ μέχρι τη συμμόρφωση τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις ή μέχρι συγκεκριμένη ημερομηνία που τάχθηκε από την ΕΚΚ.

Το 2015, η ΕΚΚ ενέκρινε επίσης στις περιπτώσεις δύο εκδοτών με τίτλους εισηγμένους στη ΝΕΑ (μη ρυθμιζόμενη) Αγορά, την απόφαση του Συμβουλίου του ΧΑΚ για τη συνέχιση της αναστολής της διαπραγμάτευσης των τίτλων των εν λόγω εκδοτών στην εν λόγω Αγορά.

## **4.2 ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ**

### **4.2.1 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των ΚΕΠΕΥ**

Η ΕΚΚ παρακολούθησε τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις, είτε διενεργώντας επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία των ΚΕΠΕΥ, είτε εξετάζοντας τα έγγραφα που υποβάλλονταν δυνάμει Νόμου στην ΕΚΚ.

#### **4.2.1.1 Διενέργεια επιτόπιων ελέγχων**

Το 2015, το Τμήμα Εποπτείας, διενήργησε συνολικά 22 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ για έλεγχο της συμμόρφωσης τους με τις δια νόμου υποχρεώσεις τους (2014-13).

Το 2015, το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε συνολικά 21 επιτόπιους ελέγχους με αποκλειστικό σκοπό τον έλεγχο της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις που απορρέουν από το Νόμο και την Οδηγία κατά του ξεπλύματος παράνομου χρήματος:

- 2 επιτόπιους ελέγχους σε ΚΕΠΕΥ
- 19 επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ (16 επιτόπιοι έλεγχοι πραγματοποιήθηκαν σε συνεργασία με εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών- ελεγκτικούς οίκους).

Ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είχαν επιβληθεί διοικητικά πρόστιμα και επιπλήξεις σε ΚΕΠΕΥ για αδυναμίες που είχαν εντοπιστεί και έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας μίας ΚΕΠΕΥ, ενώ σε ορισμένες ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ η ΕΚΚ είχε επιβάλει τη λήψη διορθωτικών μέτρων εντός συγκεκριμένης προθεσμίας.

#### **4.2.1.2 Διενέργεια εξ αποστάσεως εποπτείας**

Το Τμήμα Εποπτείας, διενήργησε επίσης:

- Ελέγχους επί εγγράφων όσον αφορά τις πληροφορίες που οι ΚΕΠΕΥ απεύθυναν στο επενδυτικό κοινό (διαφημιστικές ανακοινώσεις).
- Έλεγχο στις οικονομικές καταστάσεις αριθμού ΚΕΠΕΥ.
- Έλεγχο της έκθεσης καταλληλότητας των ρυθμίσεων που εφάρμοσαν οι ΚΕΠΕΥ όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία πελατών και της έκθεσης για χρήματα πελατών.
- Έλεγχο της έκθεσης αναφορικά με τη δίκαιη παρουσίαση των δημοσιοποιήσεων των ΚΕΠΕΥ σχετικά με την κεφαλαιακή τους επάρκεια.
- Έλεγχο αριθμού καταστάσεων που προσκομίστηκαν σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια των ΚΕΠΕΥ και των μεγάλων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων.
- Έλεγχο αριθμού εκθέσεων που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ και αφορούν τις λειτουργίες συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου.
- Έλεγχο στις γνωστοποιήσεις, που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ για τους μετόχους τους με ειδική συμμετοχή και τους συνδεδεμένους τους αντιπροσώπους.
- Διερεύνηση αριθμού καταγγελιών από εποπτικές αρχές για ΚΕΠΕΥ.

Το 2015, το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες διενήργησε:

- Έλεγχο σε δείγμα των ετήσιων εκθέσεων του λειτουργού συμμόρφωσης σχετικά με την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και του εσωτερικού ελέγχου, περιλαμβανομένων των σχετικών πρακτικών του διοικητικού συμβουλίου, που υπέβαλαν οι ΚΕΠΕΥ και οι ΕΠΔΥ και αφορούν γενικά, την πολιτική, των πρακτικών, μέτρων και διαδικασιών και μηχανισμών ελέγχων που εφαρμόζονται για την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.
- Συλλογή συγκεκριμένων πληροφοριών από ΚΕΠΕΥ που αφορούσαν θέματα συμμόρφωσης με τις συνεχείς υποχρεώσεις βάσει του Νόμου και της Οδηγίας.
- Έλεγχο και λήψη πληροφοριών στις μηνιαίες προληπτικές καταστάσεις σημαντικών συναλλαγών σε μετρητά των ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ.
- Έλεγχο και ανάλυση των στοιχείων/πληροφοριών που υποβλήθηκαν από όλες τις ΚΕΠΕΥ και ΕΠΔΥ βάσει του νέου συστήματος που αφορά το πλαίσιο εποπτείας RBSF.

#### 4.2.2 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης διαχειριστών ΟΣΕΚΑ

Το 2015, η ΕΚΚ διενήργησε ελέγχους επί εγγράφων όσον αφορά διαφημιστικές ανακοινώσεις και άλλες εκθέσεις που προσκομίστηκαν από τους διαχειριστές ΟΣΕΚΑ.

#### 4.2.3 Παρακολούθηση της συμμόρφωσης ΔΟΕΕ

Οι διαχειριστές εναλλακτικών επενδύσεων άρχισαν να αδειοδοτούνται από την ΕΚΚ εντός του 2015 και συνεπώς η παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους είχε τη μορφή παροχής βοήθειας και συμβουλών ως προς την κατανόηση των υποχρεώσεων τους για πλήρη συμμόρφωση με αυτές.

##### 4.2.1.3 Επιβολή κυρώσεων

Στις περιπτώσεις όπου η ΕΚΚ διαπίστωσε μη συμμόρφωση των εποπτευόμενων με τις κατά νόμο συνεχείς τους υποχρεώσεις, αποφάσισε, σταθμίζοντας τη βαρύτητα των παραβάσεων, όπως:

- Χορηγήσει προθεσμία για συμμόρφωση σε αριθμό ΚΕΠΕΥ.
- Επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 11 ΚΕΠΕΥ (2014 – 5).
- Ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας σε 4 ΚΕΠΕΥ.
- Αναστέλλει την άδεια λειτουργίας σε 2 ΚΕΠΕΥ.
- Επιβάλει διοικητικό πρόστιμο σε 2 διοικητικούς συμβούλους και απαγορεύσει τη δραστηριοποίηση τους στο χρηματοοικονομικό τομέα για πέντε χρόνια.
- Προβεί σε επίπληξη δύο διοικητικών συμβούλων.

Όσον αφορά στις ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ επέβαλε πρόστιμα ύψους €1,7 εκατ. και, επιπρόσθετα, σε δύο περιπτώσεις έγινε συμβιβασμός για το συνολικό ποσό των €685.000. Οι προαναφερόμενες διοικητικές κυρώσεις, καθώς και αυτές που το Συμβούλιο της ΕΚΚ έχει επιβάλει τόσο σε νομικά, όσο και σε φυσικά πρόσωπα, υπό την εποπτεία της ΕΚΚ μετά από έρευνες, ανέρχονται συνολικά σε €2.656.550.

Είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι, πέραν των χρηματικών ποινών που έχει επιβάλει, η ΕΚΚ έχει επίσης υποδείξει στις ΚΕΠΕΥ τη λήψη σειράς διορθωτικών μέτρων για βελτίωση των εσωτερικών τους διαδικασιών, ρυθμίσεων και πρακτικών, με στόχο την πλήρη συμμόρφωση με τις νομικές τους υποχρεώσεις. Οι ΚΕΠΕΥ είναι υποχρεωμένες να λάβουν αυτά τα μέτρα εντός της προθεσμίας που τους έχει τεθεί, στο τέλος της οποίας η ΕΚΚ θα ελέγξει εκ νέου τη συμμόρφωσή τους. Να σημειωθεί επίσης ότι στην περίπτωση της ανάκλησης της άδειας λειτουργίας μίας ΚΕΠΕΥ λόγω σοβαρών παραβάσεων, επιβλήθηκαν για πρώτη φορά διοικητικά πρόστιμα στους εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους ύψους €300.000 και επίπληξη στους μη εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους. Στα εν λόγω πρόσωπα απαγορεύτηκε επίσης να έχουν ανάμιξη σε δραστηριότητες που εμπίπτουν στο χρηματοοικονομικό τομέα για περίοδο 5 χρόνων.

Από τις υποθέσεις που έχει διερευνήσει η ΕΚΚ και αφορούν στον τραπεζικό τομέα, έχουν επιβληθεί συνολικές διοικητικές κυρώσεις της τάξης των €9 εκατ. Από τα πρόστιμα αυτά έχουν εισπραχθεί μόνο €268.000 και η ΕΚΚ

προχώρησε στην καταχώρηση αγωγών για την είσπραξή τους. Σε αριθμό υποθέσεων η απόφαση στην αγωγή είναι υπέρ της ΕΚΚ για την είσπραξη του προστίμου με αναστολή εκτέλεσης της απόφασης μέχρι την έκδοση της απόφασης στην προσφυγή του εποπτευόμενου. Μία προσφυγή εναντίον απόφασης της ΕΚΚ έχει ήδη εκδικαστεί και η απόφαση ήταν υπέρ της ΕΚΚ με αποτέλεσμα να πληρωθεί το 50% του προστίμου που όφειλε το εν λόγω πρόσωπο και το υπόλοιπο 50% θα δοθεί μετά την έκδοση απόφασης στην έφεση που ασκήθηκε, από την Ολομέλεια του Ανωτάτου Δικαστηρίου.

#### 4.2.4 Παρακολούθηση της Συμμόρφωσης των Εκδοτών Τίτλων Εισηγμένων σε Ρυθμιζόμενη Αγορά

##### 4.2.2.1 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου

Το 2015, Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων των εκδοτών που αφορούσαν την έκδοση/ προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά για να διαπιστωθεί η συμμόρφωσή τους με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο όσον αφορά την υποχρέωση τους για έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου ή κατά πόσο εμπίπτουν στις εξαιρέσεις που παρέχει ο Νόμος.

Επίσης, το Τμήμα Εκδοτών συνέχισε να παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις κοινοποιήσεις εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων από αρμόδιες εποπτικές Αρχές άλλων Κρατών Μελών, οι οποίες αφορούν κυρίως δημόσιες προσφορές στην Κυπριακή Δημοκρατία κινητών αξιών εκδοτών των οποίων το κράτος-μέλος καταγωγής δεν είναι η Κύπρος. Οι εν λόγω κοινοποιήσεις καταχωρούνται στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ. Εντός του 2015 κοινοποιήθηκαν στην ΕΚΚ από τις εποπτικές Αρχές άλλων Κρατών Μελών επτά Ενημερωτικά Δελτία (2014 - 5) και δεκαέξι Συμπληρωματικά Ενημερωτικά Δελτία (2014 - 9) που αφορούσαν τα Ενημερωτικά Δελτία που κοινοποιήθηκαν.

Στις περιπτώσεις όπου, κατά την εξέταση των αιτήσεων για έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων ή των σχετικών ανακοινώσεων, προέκυψαν θέματα τα οποία ενδεχομένως να αποτελούσαν παραβάσεις της Χρηματιστηριακής νομοθεσίας και της νομοθεσίας που διέπει την κεφαλαιαγορά, αυτά παραπέμφθηκαν στο Τμήμα Παρακολούθησης της Αγοράς και Διεξαγωγής Ερευνών για περαιτέρω διερεύνηση.

##### 4.2.2.2 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007

Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συνέχισαν την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των ανακοινώσεων/ δημοσιευμάτων, ώστε να διαπιστωθεί η συμμόρφωση των εμπλεκόμενων μερών με τον περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμο.

Το 2015 το Τμήμα Εκδοτών προέβη σε διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου (Ν.41(I)/2007 ως τροποποιήθηκε).

Στην εν λόγω υπόθεση, η Επιτροπή αποφάσισε ότι υπήρξε παράβαση από τον αποκτώντα του άρθρου 13(1) του Ν.41(I)/2007 καθότι δεν συμμορφώθηκε με την υποχρέωση του προς διενέργεια υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της υπό αναφορά εταιρείας για την απόκτηση του 100% του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία προέκυψε λόγω της απόκτησης εκ μέρους του και των προσώπων που ενεργούσαν σε συνεννόηση μαζί του μετοχών της εταιρείας και της μη συμμόρφωσής του με τους όρους που είχαν τεθεί από την ΕΚΚ κατά την παραχώρηση της εξαίρεσης από την υποχρέωση για διενέργεια Δημόσιας Πρότασης στους μετόχους της εταιρείας. Σε σχέση με την εν λόγω παράβαση, η Επιτροπή αποφάσισε την επιβολή διοικητικού προστίμου στον αποκτώντα καθώς και την αναστολή των δικαιωμάτων ψήφου που ο αποκτώντας κατέχει κατά τις γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας, τα οποία προέκυψαν από την εν λόγω απόκτηση των μετοχών, για περίοδο πέντε ετών.

##### 4.2.2.3 Παρακολούθηση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007

Η ΕΚΚ είναι η αρμόδια Εποπτική Αρχή για εποπτεία και διασφάλιση της εφαρμογής του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει, που προνοεί για τις Προϋποθέσεις Διαφάνειας αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ο εν λόγω Νόμος εναρμονίζει το

εθνικό θεσμικό πλαίσιο με την Οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας. Ο εν λόγω Νόμος αφορά εκδότες των οποίων η Κυπριακή Δημοκρατία αποτελεί το κράτος-μέλος καταγωγής και οι κινητές αξίες τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Κύπρο ή σε άλλο κράτος-μέλος. Σκοπός του εν λόγω Νόμου είναι ο καθορισμός των προϋποθέσεων για τη δημοσιοποίηση περιοδικών και διαρκών πληροφοριών αναφορικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Στο πλαίσιο της παρακολούθησης της συμμόρφωσης των Εκδοτών, οι κινητές αξίες των οποίων είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις δυνάμει του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου, η ΕΚΚ εξέτασε τη συμμόρφωσή τους με τις διατάξεις της νομοθεσίας σε σχέση με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος, της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, και της Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης, και το περιεχόμενο των πιο πάνω εκθέσεων/ανακοινώσεων και συγκεκριμένα κατά πόσο η εν λόγω χρηματοοικονομική πληροφόρηση καταρτίστηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον εν λόγω Νόμο πλαίσια.

### ■ Ένδειξη αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωση τους για δημοσιοποίηση της Ένδειξης Αποτελέσματος για το έτος 2014, η ΕΚΚ προέβηκε σε διερεύνηση είκοσι μία υποθέσεων που αφορούσαν ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 13(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ένδειξης Αποτελέσματος εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ένδειξης Αποτελέσματος στην ΕΚΚ. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2015 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε δεκαοκτώ εκδότες για παράβαση των άρθρων 13(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε δύο εκδότες για παράβαση του άρθρου 13(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα εκδότη για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίαζαν μικρές παραλείψεις ως προς τη δημοσιοποίηση της ένδειξης αποτελέσματος τους για το έτος 2014, ή μικρές ελλείψεις ως προς το περιεχόμενό της, επισύροντας τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Ένδειξη Αποτελέσματος, τη δημοσιοποίηση και το περιεχόμενό της.

### ■ Ετήσια Οικονομική Έκθεση

#### Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2013

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2013, η ΕΚΚ προέβηκε στη διερεύνηση είκοσι έξι υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας ή /και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης στην ΕΚΚ. Προέβηκε επίσης στη διερεύνηση τριών υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του ίδιου Νόμου καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2013 των υπό αναφορά εκδοτών δεν περιλαμβάνονταν οι ετήσιοι λογαριασμοί της μητρικής εταιρείας. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2015 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων ή/και επιπλήξεων ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε είκοσι ένα εκδότες για παράβαση των άρθρων 9(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε τέσσερις εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε τρεις εκδότες για παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του εν λόγω Νόμου.
- Επίπληξη σε ένα εκδότη για παράβαση των άρθρων 9(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

## Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το οικονομικό έτος 2014

Το 2015, η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το οικονομικό έτος 2014. Στο πλαίσιο του εν λόγω ελέγχου η ΕΚΚ αποφάσισε όπως προβεί στη διερεύνηση δεκατριών υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης στην ΕΚΚ, στη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 9(4)(γ) του ίδιου Νόμου καθότι στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2014 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβάνονταν οι ετήσιοι λογαριασμοί της μητρικής εταιρείας καθώς και μίας υπόθεσης που αφορούσε την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρων 9(3)(γ) - περιεχόμενο των δηλώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, 9(4)(γ) και 37(2)(α) του ίδιου Νόμου. Ο εν λόγω έλεγχος ολοκληρώθηκε το 2016 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων και στις δεκαπέντε περιπτώσεις.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε ένα μεγάλο αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής τους Έκθεσης για το έτος 2014, επισείοντάς τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας, οι οποίες αφορούν την Ετήσια Οικονομική Έκθεση και τη δημοσιοποίησή της.

### ■ Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

#### Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2014

Στο πλαίσιο της εξέτασης της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2014, η ΕΚΚ προέβη στη διερεύνηση είκοσι επτά υποθέσεων που αφορούσαν την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(1) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου λόγω της μη δημοσιοποίησης της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης εντός της καθορισμένης από το Νόμο προθεσμίας ή/και του άρθρου 37(2)(α) του ίδιου Νόμου αναφορικά με τη μη υποβολή της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης στην ΕΚΚ.

Προέβη επίσης στη διερεύνηση μίας υπόθεσης που αφορούσε την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(3) (β) του ίδιου Νόμου καθότι στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2014 του υπό αναφορά εκδότη δεν περιλαμβανόταν η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης καθώς και μίας υπόθεσης που αφορούσε την ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 10(4) του ίδιου Νόμου καθότι οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονταν στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2014 του υπό αναφορά εκδότη δεν καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που αφορά τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Η εξέταση των υποθέσεων ολοκληρώθηκε το 2015 και η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή διοικητικών προστίμων ή/και επιπλήξεων ως ακολούθως:

- Διοικητικό πρόστιμο σε είκοσι δύο εκδότες για παράβαση των άρθρων 10(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε τρεις εκδότες για παράβαση του άρθρου 10(1) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα εκδότη για παράβαση του άρθρου 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα εκδότη για παράβαση του άρθρου 10(3)(β) του εν λόγω Νόμου.
- Διοικητικό πρόστιμο σε ένα εκδότη για παράβαση του άρθρου 10(4) του εν λόγω Νόμου.
- Επίπληξη σε ένα εκδότη για παράβαση των άρθρων 10(1) και 37(2)(α) του εν λόγω Νόμου.

Στο πλαίσιο του ίδιου ελέγχου, η ΕΚΚ απέστειλε επίσης επιστολές σε ένα μεγάλο αριθμό εκδοτών οι οποίοι παρουσίασαν μικρές ελλείψεις ή παραλείψεις κατά τη δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2014, επισείοντάς τους την προσοχή στις πρόνοιες της νομοθεσίας οι οποίες αφορούν την Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση και τη δημοσιοποίησή της.

## Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2015

Το 2015, η ΕΚΚ ξεκίνησε επίσης τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εκδοτών με την υποχρέωσή τους για δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής τους Έκθεσης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2015. Ο εν λόγω έλεγχος συνεχίστηκε το 2016.

### ■ Περιεχόμενο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Σε σχέση με την εξέταση κατά πόσο η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που απαιτείται από τον περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγματεύση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμο καταρτίστηκε σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον εν λόγω Νόμο πλαίσια, η ΕΚΚ προχώρησε στην αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων, για τα έτη 2013, 2014 ή/ και την εξαμηνιαία οικονομική έκθεση για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015, αριθμού εταιρειών που έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά. Ο σκοπός της αξιολόγησης ήταν η διαπίστωση του βαθμού συμμόρφωσης των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Σχετικά σημειώνεται ότι η επιλογή του δείγματος των οικονομικών καταστάσεων που αξιολογείται κάθε έτος από την ΕΚΚ βασίζεται στο συνδυασμό προσέγγισης βάσει κινδύνου και τυχαίας δειγματοληψίας, σύμφωνα και με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information) οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ τον Δεκέμβριο 2014 και τις οποίες έχει υιοθετήσει η ΕΚΚ. Η επιλογή βάσει κινδύνου λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο ανακρίβειας στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις επιπτώσεις μιας ανακρίβειας στη χρηματιστηριακή αγορά. Τα κριτήρια επιλογής λαμβάνουν επίσης υπόψη τις κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά την εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων, που καθορίζονται κάθε χρόνο από τις ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές σε συνεργασία με την ESMA.

Η επιλογή των οικονομικών καταστάσεων που αξιολογήθηκαν κατά το έτος 2015 έγινε σε δειγματοληπτική βάση ως περιγράφεται πιο πάνω. Σε ορισμένες περιπτώσεις, έγινε συνολική αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με τη συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ, ενώ σε κάποιες περιπτώσεις έγινε εστιασμένη/θεματική εξέταση στις οικονομικές καταστάσεις (focused/ thematic review) σε σχέση με κάποιο συγκεκριμένο λογιστικό χειρισμό ή για σκοπούς των κοινών Ευρωπαϊκών προτεραιοτήτων όσον αφορά την εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2014, ως καθορίστηκαν από τις ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές σε συνεργασία με την ESMA. Τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων αποστάλθηκαν από την ΕΚΚ, όπου κρίθηκε απαραίτητο, στις εταιρείες που αφορούσαν, ούτως ώστε να δοθούν σχετικές επεξηγήσεις ή/ και για να ληφθούν υπόψη κατά την ετοιμασία των επόμενων ελεγμένων οικονομικών τους καταστάσεων. Σε κάποιες περιπτώσεις, η αξιολόγηση συνεχίστηκε το 2016.

### 4.2.5 Παρακολούθηση της Αγοράς

Η παρακολούθηση της αγοράς πραγματοποιείται από την ΕΚΚ σε συνεχή βάση με σκοπό την πρόληψη, τον εντοπισμό και τη διερεύνηση καταχρηστικών ή παράνομων πρακτικών στις αγορές κινητών αξιών. Επίσης, με την παρακολούθηση και εποπτεία της αγοράς εντοπίζονται τυχόν ελλείψεις στα συστήματα και διαδικασίες ελέγχων, που οι εποπτευόμενες εταιρείες είναι υπόχρεες να τηρούν ώστε να διασφαλίζεται η προστασία των επενδυτών-πελατών τους.

Η παρακολούθηση της αγοράς συμβάλλει στη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας των αγορών ώστε οι συμμετέχοντες στην αγορά να αισθάνονται ασφαλείς και σίγουροι για την ακεραιότητα και την αξιοπιστία των αγορών αυτών. Κατά συνέπεια, η εύρυθμη και ακέραια λειτουργία των αγορών, ενθαρρύνει τις επενδύσεις και ενδυναμώνει την οικονομική ανάπτυξη.

Σε γενικές γραμμές η παρακολούθηση της αγοράς από την ΕΚΚ γίνεται κυρίως μέσω παρακολούθησης, σε πραγματικό χρόνο και σε συνεχή βάση, των ρυθμιζόμενων αγορών με τη χρήση ειδικά προσαρμοσμένου ηλεκτρονικού συστήματος και εφαρμογών που παρέχονται από τον δημιουργό των συστημάτων συναλλαγών (platforms). Επίσης, για την παρακολούθηση της αγοράς, αναλύονται και εξετάζονται τα ιστορικά δεδομένα από τις βάσεις δεδομένων για εντολές συναλλαγών, συναλλαγές και στοιχεία μετόχων, οι οποίες τηρούνται εσωτερικά.

Επιπλέον, η ΕΚΚ, μεταξύ άλλων, διεξάγει επί τόπου ελέγχους για να βεβαιωθεί ότι συνεχίζεται η φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο και ελέγχους μέσω της ιστοσελίδας των εταιρειών για να διαπιστώσει κατά πόσο μια εταιρεία παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ιστοσελίδας της, χωρίς να κατέχει την απαραίτητη άδεια από την ΕΚΚ για να παρέχει τις υπηρεσίες αυτές.

Παράλληλα, το αρμόδιο Τμήμα της ΕΚΚ για την παρακολούθηση της αγοράς προβαίνει σε καθημερινή και συνεχή βάση στην επιθεώρηση των ειδήσεων και ανακοινώσεων στα ΜΜΕ, συμπεριλαμβανομένων διαδικτυακών τόπων, τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, που ενδέχεται να αφορούν τις εποπτευόμενες από την ΕΚΚ οντότητες και την κυπριακή αγορά επενδυτικών υπηρεσιών.

#### 4.2.6 Βελτίωση της Συμμόρφωσης των Εποπτευόμενων Οργανισμών

Για σκοπούς βελτίωσης της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων οργανισμών με την κείμενη νομοθεσία, η ΕΚΚ πραγματοποιεί σεμινάρια για τους εποπτευόμενους, καθώς επίσης και διαλέξεις ανοικτές για κάθε ενδιαφερόμενο. Στόχος των σεμιναρίων και διαλέξεων αυτών είναι να παρουσιαστούν νέες νομοθεσίες ή αλλαγές στη νομοθεσία και να επεξηγηθούν οι βασικότερες νομικές πρόνοιες και οι υποχρεώσεις των εποπτευόμενων οργανισμών οι οποίες πηγάζουν από τις αλλαγές αυτές.

Το 2015 διοργανώθηκαν 35 συνολικά σεμινάρια για σκοπούς Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης των Πιστοποιημένων Προσώπων. Από αυτά, τα 25 ήταν στη Λευκωσία και τα 10 στη Λεμεσό. Τα σεμινάρια, τα οποία παρακολούθησαν γύρω στα 900 άτομα, αφορούσαν, την ανάλυση των νομικών υποχρεώσεων των ΔΟΕΕ, ανάλυση και σύγκριση των υποχρεώσεων των εταιρειών διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και των ΔΟΕΕ, το νέο νομικό πλαίσιο των Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων και ανάλυση των καθηκόντων Θεματοφύλακα στο πλαίσιο των ΟΣΕΚΑ και των ΔΟΕΕ, ανάλυση των υφιστάμενων κανονισμών για τη διαφάνεια και τις απαιτήσεις της νέας οδηγίας για τη διαφάνεια και ανάλυση του Νόμου Κατάχρησης της Αγοράς.

Όσον αφορά στην επιμόρφωση των πιστοποιημένων ατόμων, η ΕΚΚ προτίθεται να εμπλουτίσει τη θεματολογία των σεμιναρίων Συνεχούς Επαγγελματικής Επιμόρφωσης που θα πραγματοποιήσει. Θέματα που μελετούνται για να συμπεριληφθούν περιλαμβάνουν τις νέες Νομοθεσίες Διαφάνειας και Χειραγώγησης της Αγοράς, την Οδηγία MiFID II, θέματα κεφαλαιακής επάρκειας, το Νόμο περί ανάκαμψης ΚΕΠΕΥ, καθώς και θέματα του σχεδίου δράσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την Ένωση Κεφαλαιαγορών.

Όσον αφορά στις εξετάσεις πιστοποίησης, η ΕΚΚ εργάζεται ήδη έτσι ώστε εντός του 2016 να επικαιροποιηθεί η ύλη των εξετάσεων σύμφωνα με τις νέες νομοθεσίες που έχουν τεθεί σε ισχύ. Παράλληλα, προχωρά με την ετοιμασία νέων εξετάσεων για Λειτουργούς Συμμόρφωσης που θα αφορούν Anti-Money Laundering και υπολογίζονται να ξεκινήσουν από τις αρχές του 2017. Η ΕΚΚ εξετάζει επίσης τρόπους για την περαιτέρω αυτοματοποίηση της διαδικασίας συμμετοχής στις εξετάσεις όπου τα ενδιαφερόμενα άτομα θα μπορούν να εγγράφονται σε εξέταση μέσω του διαδικτύου.

#### 4.2.7 Δημιουργία πλαισίου εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων

Η ΕΚΚ, ακολουθώντας το παράδειγμα άλλων Εποπτικών Αρχών στο εξωτερικό, αποφάσισε να προχωρήσει στη δημιουργία ενός πλαισίου με βάση το οποίο θα εποπτεύει τους οργανισμούς που είναι κάτω από την εποπτεία της, με βάση τη διαχείριση των κινδύνων τους. Το πλαίσιο αυτό (Risk Based Supervision Framework - RBSF) θα δώσει την δυνατότητα στην ΕΚΚ να καθορίσει τον τρόπο που θα ασκεί την εποπτεία της, λαμβάνοντας υπόψη και αξιολογώντας τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ο κάθε εποπτευόμενος οργανισμός με βάση τη σημαντικότητά του, ώστε να εστιάζεται η εποπτεία στους οργανισμούς που ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων είναι η διεργασία, με την οποία οι οργανισμοί προσεγγίζουν μεθοδικά και συστηματικά τους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές τους. Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων προϋποθέτει την ύπαρξη ενός πλαισίου, το οποίο να διευκολύνει και να στηρίζει όλες τις διεργασίες διαχείρισης κινδύνων. Η πλειοψηφία των Εποπτικών Αρχών στα σημαντικότερα χρηματοοικονομικά κέντρα ανά το παγκόσμιο, διαπιστώνοντας την ανάγκη για πιο συντονισμένη εποπτεία, η οποία να είναι βασισμένη στην αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίζουν σε σχέση με τους στρατηγικούς τους στόχους, έχουν αναπτύξει και εφαρμόσει κάποιου είδους συστήματα εποπτείας με βάση τη διαχείριση των κινδύνων.

Τα οφέλη που θα προκύψουν από την εφαρμογή του πλαισίου RBSF στην ΕΚΚ θα είναι σημαντικά, τόσο για τους εποπτευόμενους οργανισμούς, όσο και για την ίδια την ΕΚΚ. Το πλαίσιο RBS-F στοχεύει στο να βοηθήσει την ΕΚΚ στα πιο κάτω:



- (i) Στη λήψη καλύτερων αποφάσεων με βάση τη διαχείριση των κινδύνων.
- (ii) Στη λήψη άμεσων και συγκρίσιμων/ομοιόμορφων εποπτικών μέτρων όπου είναι απαραίτητο.
- (iii) Στη διενέργεια των εποπτικών εργασιών με βάση την προτεραιότητα τους.
- (iv) Στην ενδυνάμωση της ικανότητας της ΕΚΚ στη λήψη αποτελεσματικών εποπτικών μέτρων.
- (v) Στην αύξηση της δυναμικότητας, αποτελεσματικότητας και διαφάνειας στην εποπτεία, με εστίαση στους οργανισμούς υψηλότερου κινδύνου.
- (vi) Στον αποτελεσματικότερο καταμερισμό των πόρων της ΕΚΚ.
- (vii) Στην υιοθέτηση συνεπούς και σταθερού τρόπου αξιολόγησης των κινδύνων για όλους τους εποπτευόμενους οργανισμούς.
- (viii) Στην υιοθέτηση ενός πλαισίου εποπτείας, το οποίο να είναι εφάμιλλο, με αυτά που εφαρμόζουν άλλες εποπτικές Αρχές στο εξωτερικό, τόσο στην ΕΕ όσο και ανά το παγκόσμιο.
- (ix) Στην καλύτερη κατανόηση τόσο των εργασιών, όσο και των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών.
- (x) Στην ενθάρρυνση της τακτικής και ανοικτής επικοινωνίας μεταξύ των εποπτευόμενων οργανισμών και της ΕΚΚ.
- (xi) Στην ανάπτυξη της κουλτούρας των εποπτευόμενων οργανισμών για συμμόρφωση με το νέο εποπτικό πλαίσιο και την ενθάρρυνσή τους για την αναπροσαρμογή των δικών τους εσωτερικών συστημάτων διαχείρισης κινδύνων.

Οι εργασίες για τη δημιουργία του πλαισίου αυτού είχαν αρχίσει στο τέλος του 2012 με ορίζοντα υλοποίησης εντός του 2016. Η ΕΚΚ ανέθεσε σε ιδιωτική εταιρεία, η οποία επιλέχθηκε με βάση σχετικό διαγωνισμό που προκηρύχθηκε το 2013, να δημιουργήσει, σε συνεργασία με την ΕΚΚ, τις διαδικασίες, τις μεθοδολογίες και τα εργαλεία του Πλαισίου σύμφωνα με τις προδιαγραφές που της δόθηκαν. Η εφαρμογή του πλαισίου RBSF προχωρά με βάση το πρόγραμμα που περιλάμβανε πέντε φάσεις:

- Φάση Α - Αξιολόγηση του υφιστάμενου τρόπου λειτουργίας και εποπτείας της ΕΚΚ
- Φάση Β - Σχεδιασμός και ανάπτυξη του πλαισίου
- Φάση Γ - Εφαρμογή του RBS-F
- Φάση Δ - Αναπροσαρμογή (Roll- out)
- Φάση Ε - Συνεχής υποστήριξη

Εντός του 2013 μέχρι και το τέλος του 2015, έχουν ολοκληρωθεί οι φάσεις Α, Β, Γ και Δ για τα τμήματα Εποπτείας, Αδειοδοτήσεων και Παρεμπόδισης Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες. Επίσης, για τα τμήματα Εκδοτών και Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς έχουν γίνει εργαστήρια με σκοπό την αξιολόγηση του υφιστάμενου τρόπου λειτουργίας τους, ώστε να ολοκληρωθεί η εφαρμογή και σε αυτά μέχρι το τέλος του 2016 και έχουν συλλεχθεί στοιχεία που θα χρησιμοποιηθούν για την αξιολόγηση των κινδύνων τους.

Συγκεκριμένα, μέχρι σήμερα έχουν ολοκληρωθεί τα ακόλουθα:

- Αξιολόγηση του υφιστάμενου τρόπου λειτουργίας των Τμημάτων, των εποπτευόμενων οργανισμών και του τρόπου εποπτείας,
- Σχεδιασμός και ανάπτυξη του πλαισίου,
- Μεταφορά του πλαισίου σε ειδικό λογισμικό πρόγραμμα, που αναπτύχθηκε για το σκοπό αυτό,
- Σχεδιασμός της διακυβέρνησης του πλαισίου (ρόλοι και αρμοδιότητες),
- Ανάπτυξη των νέων διαδικασιών που θα εφαρμοστούν καθώς επίσης και των απαιτούμενων υποδομών, τεχνολογικής υποστήριξης και άλλων προγραμμάτων,
- Εκπαίδευση του προσωπικού στις νέες διαδικασίες και στο λογισμικό,
- Συλλογή και επεξεργασία στοιχείων, πληροφοριών από εποπτευόμενους,
- Αξιολόγηση και εκτίμηση των κινδύνων των εποπτευόμενων με βάση τα στοιχεία που συλλέχθηκαν,
- Ετοιμασία προγραμμάτων ελέγχου με βάση τη νέα εποπτική διαδικασία, και
- Ετοιμασία εκθέσεων αναφοράς, σχετικά με τα ευρήματα και τις ενέργειες που πρέπει να γίνουν.

Εντός του 2016, αναμένεται ότι η ΕΚΚ θα έχει στη διάθεση της ολοκληρωμένο το πλαίσιο RBSF για όλους τους εποπτευόμενους οργανισμούς, καθώς επίσης και τα εποπτικά εργαλεία (όπως είναι το λογισμικό, τα προγράμματα ελέγχου, το εγχειρίδιο διαδικασιών κ.ά.) που θα χρησιμοποιεί.

#### **4.2.8 Μητρώο πιστοποιημένων προσώπων, συνεχής επαγγελματική επιμόρφωση και εξετάσεις**

Στο πλαίσιο της ανάληψης από την ΕΚΚ, τον Νοέμβριο του 2012, της αρμοδιότητας για την απλοποίηση της διαδικασίας πιστοποίησης προσώπων, τη διενέργεια των εξετάσεων για την πιστοποίηση των προσώπων που δύνανται να απασχολούνται σε ΚΕΠΕΥ και Πιστωτικά Ιδρύματα, όσον αφορά στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών σε Εταιρείες Διαχείρισης και Εταιρείες Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου και την τήρηση του μητρώου πιστοποιημένων προσώπων, εντός του 2014 πραγματοποιήθηκαν οι πρώτες εξετάσεις.

Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο, τα εγγεγραμμένα στο δημόσιο μητρώο πρόσωπα, για να διατηρήσουν την εγγραφή τους σε αυτό, έχουν πλέον την υποχρέωση να υποβάλουν στην ΕΚΚ πληροφορίες για τη Συνεχή Επαγγελματική Επιμόρφωση τους. Μέσω της ανάγκης αυτής, βελτιώνεται, μεταξύ άλλων, το επίπεδο γνώσεων των πιστοποιημένων προσώπων σε σχέση με τις τελευταίες εξελίξεις και αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο που διέπει την αγορά κινητών αξιών. Παράλληλα, μειώνεται ο κίνδυνος της μη ορθής συμμόρφωσης με τις κατά νόμο υποχρεώσεις των εποπτευόμενων και αναβαθμίζεται η εξειδικευμένη επαγγελματική γνώση των πιστοποιημένων προσώπων σε συγκεκριμένους τομείς της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με τη δυνατότητα να αντιμετωπιστούν τυχόν αδυναμίες ή κενά που εντοπίζονται κατά καιρούς από την Εποπτική Αρχή, ενώ βοηθούνται και τα άτομα που ενδεχομένως να μην απασχολούνται για κάποιο χρονικό διάστημα στον τομέα να παραμένουν ενημερωμένα για τις εξελίξεις στο θεσμικό πλαίσιο.

Με αυτό τον τρόπο, αναβαθμίζεται η ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών, και προωθείται η κουλτούρα της συμμόρφωσης σε κάθε εποπτευόμενη οντότητα και κατ'έκταση στην αγορά γενικότερα, η οποία θα συντείνει τα μέγιστα στην περαιτέρω ανάπτυξη και την ευημερία του τομέα των επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο. Στο τέλος του 2015 υπήρχαν 1.716 άτομα (2014 1.329 άτομα) εγγεγραμμένα στο Δημόσιο Μητρώο.

### **4.3 ΔΙΕΞΑΓΩΓΗ ΕΡΕΥΝΩΝ**

#### **4.3.1 Διερεύνηση Ενδεχόμενων Παραβάσεων**

Το 2015, το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς προέβηκε στη διερεύνηση μεγάλου αριθμού υποθέσεων σε σχέση με ενδεχόμενες παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας και κυρίως υποθέσεων που σχετιζόνταν με τις τράπεζες, πάντοτε στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του.

Οι έρευνες που αφορούσαν τον τραπεζικό τομέα επικεντρώθηκαν κυρίως στα πιο κάτω θέματα:

- την ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας (goodwill) περιουσιακών στοιχείων των τραπεζών.
- την ενδεχόμενη μη επάρκεια των προβλέψεων (provisions) στις οικονομικές καταστάσεις των Τραπεζών.
- στη δημοσιοποίηση πληροφοριών σε σχέση με τις επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις (Πυλώνες II) που προέκυψαν από την Εποπτική Εξέταση και Αξιολόγηση που διεξήγαγε ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός αναφορικά με τις τράπεζες.
- στη δημοσιοποίηση πληροφοριών σε σχέση με την άντληση επείγουσας ρευστότητας (ELA) από τις τράπεζες.

Η διερεύνηση ορισμένων υποθέσεων, η οποία δεν έχει ολοκληρωθεί εντός του έτους, συνεχίζεται μέσα στο 2016. Οι εν λόγω υποθέσεις αφορούν ενδεχόμενες παραπλανητικές δηλώσεις, αξιολόγηση των στοιχείων που είχαν συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων ετών, καθώς επίσης και πρακτικές που ενδεχομένως να αποτελούν χειραγώγηση της αγοράς.

#### 4.3.2 Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές

Στην ΕΚΚ υποβάλλονται καταγγελίες από επενδυτές εναντίον οντοτήτων υπό την εποπτεία της, συμπεριλαμβανομένων των Κυπριακών Εταιρειών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) και των εκδοτών τίτλων εισηγμένων στο ΧΑΚ καθώς και άλλης φύσεως καταγγελίες, με σκοπό τη διερεύνησή τους.

#### Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ

Το 2015, η ΕΚΚ έλαβε 2.675 καταγγελίες επενδυτών εναντίον ΚΕΠΕΥ που αφορούσαν διάφορα θέματα (Διάγραμμα 7). Σε 91 υποθέσεις που διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση, είτε διότι η υπόθεση δεν έχρηζε περαιτέρω διερεύνησης, είτε διότι ο παραπονούμενος δεν έδωσε επαρκή στοιχεία για να είναι δυνατή η διερεύνηση, είτε διότι τελικά ο παραπονούμενος έλαβε ικανοποιητικές εξηγήσεις ή αποζημιώθηκε από την ΚΕΠΕΥ και ακολούθως απέσυρε την καταγγελία του. Οι υπόλοιπες καταγγελίες βρίσκονται υπό εξέταση.

Διάγραμμα 13: Καταγγελίες εναντίον ΚΕΠΕΥ ο οποίες υποβλήθηκαν εντός του 2015



#### Καταγγελίες εναντίον εταιρειών που ενδεχομένως να παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες παράνομα

Το 2015 η ΕΚΚ έλαβε 224 καταγγελίες επενδυτών εναντίον εταιρειών που παρείχαν κατ' ισχυρισμό παράνομα επενδυτικές υπηρεσίες. Αναφορικά με αυτές τις καταγγελίες για κάποιες η διερεύνηση είχε ολοκληρωθεί, ενώ για σε κάποιες άλλες καταγγελίες η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

Για τη διερεύνηση αυτών των υποθέσεων το Τμήμα Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς διεξάγει επιτόπιους ελέγχους για να διαπιστώσει κατά πόσον υπάρχει φυσική παρουσία μιας εταιρείας στην Κύπρο. Το Τμήμα, διεξάγει ελέγχους μέσω της ιστοσελίδας των εταιρειών για να διαπιστώσει κατά πόσο μια εταιρεία παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες μέσω της ιστοσελίδας της χωρίς να κατέχει άδεια ΚΕΠΕΥ και προβαίνει σε συλλογή πληροφοριών μέσω της αποστολής σχετικών επιστολών σε πρόσωπα, τα οποία αξιολογούνται ότι είναι σε θέση να δώσουν χρήσιμες πληροφορίες στην ΕΚΚ.

Στις περιπτώσεις που διαπιστώνεται ότι μία εταιρεία παρέχει ή παρουσιάζεται να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία χωρίς άδεια ΚΕΠΕΥ, η ΕΚΚ εκδίδει προειδοποίηση (warning) προς το επενδυτικό κοινό. Το 2015 εκδόθηκαν 14 προειδοποιήσεις σε σχέση με εταιρείες που δεν κατείχαν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και δεν αποτελούσαν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία, ούτε είχε ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για τις εταιρείες αυτές (Πίνακας 7).

**Πίνακας 8: Προειδοποιήσεις που εκδόθηκαν από την ΕΚΚ εντός του 2015**

Προειδοποιήσεις	Ημερ. Έκδοσης
TALANTO CAPITAL MARKETS (CYPRUS) ( <a href="http://www.talantocm.com">http://www.talantocm.com</a> )	24/2/2015
Janibank Investment Ltd ( <a href="http://www.jukebux.com">http://www.jukebux.com</a> )	25/2/2015
TD Options Limited ( <a href="http://www.basicventure.com">www.basicventure.com</a> )	12/3/2015
'Tradersking Ltd' ( <a href="https://www.tradersking.com">https://www.tradersking.com</a> )	2/7/2015
Lau Global Services Corp. ( <a href="http://www.mxtrade.com">http://www.mxtrade.com</a> )	8/9/2015
Fundsaver Services Ltd ( <a href="http://www.ubroker.com">www.ubroker.com</a> )	9/9/2015
'Pilpel Capital LTD' ( <a href="http://bloomberg-options.com">http://bloomberg-options.com</a> )	17/9/2015
'Fundsaver Services Ltd' ( <a href="http://www.500option.com">www.500option.com</a> )	28/9/2015
'Fundsaver Services Ltd' ( <a href="http://www.everyoption.com">www.everyoption.com</a> )	5/10/2015
'Option500' ( <a href="http://www.option500.com">www.option500.com</a> )	5/10/2015
'FXi (Cyprus) Ltd' ( <a href="http://tradefxi.com">http://tradefxi.com</a> )	12/10/2015
<a href="http://www.bulletinvestment.com">http://www.bulletinvestment.com</a>	9/11/2015
<a href="http://www.noeruscapital.com">www.noeruscapital.com</a>	12/11/2015
'Airsoft' ( <a href="http://www.airsoftltd.com">www.airsoftltd.com</a> )	10/12/2015

### Καταγγελίες εναντίον εκδοτών

Το 2015 η ΕΚΚ έλαβε 18 καταγγελίες επενδυτών εναντίον εισηγμένων Εκδοτών στο ΧΑΚ. Σε 10 υποθέσεις που διερευνήθηκαν δεν προέκυψε οποιαδήποτε παράβαση, ενώ για 8 υποθέσεις η διερεύνηση συνεχίστηκε μετά το τέλος του υπό εξέταση έτους.

#### 4.3.3 Άρση Τραπεζικού Απορρήτου

Το 2015 η Επιτροπή προέβη σε 20 άρσεις του τραπεζικού απορρήτου για σκοπούς των ερευνών της.

#### 4.3.4 Υποβολή Στοιχείων στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας

Η ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 35(1)(α) του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 (Ν.73(I)/2009), σε περιπτώσεις όπου ενδεχόμενη παράβαση δυνατόν εκ πρώτης όψεως να συνιστά ποινικό αδίκημα συντάσσει πόρισμα ή έκθεση γεγονότων και τα υποβάλλει μαζί με όλα τα στοιχεία που έχει στην κατοχή της στο Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας. Η ΕΚΚ το 2015 απέστειλε 5 υποθέσεις στον Γενικό Εισαγγελέα της Δημοκρατίας για να αποφανθεί κατά πόσο προκύπτουν ενδεχόμενα ποινικά αδικήματα από μέρους εταιρειών ή άλλων φυσικών προσώπων.

#### 4.3.5 Συνεργασία με άλλες Εποπτικές Αρχές στα Πλαίσια Διερεύνησης Υποθέσεων

Η ΕΚΚ κατά το 2015 έλαβε 274 (2014 – 233, 2013 – 180, 2012 – 104) εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν αποσταλεί στην ΕΚΚ από εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και έχει αποστείλει 73 (2014 -71, 2013 – 98, 2012 – 51) εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ ζήτησε πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

## 4.4 ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΟΥ ΘΕΣΜΙΚΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ

### 4.4.1 Νομοθεσία

#### Ο Περί Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2014 (Ν.131(Ι)/2014)

Στις 6 Φεβρουαρίου 2015 δημοσιεύθηκε ο περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.11(Ι)/2015) με τον οποίο:

- (α) είναι δυνατός, από Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων (ΟΕΕ-ΠΑΠ) που περιλαμβάνουν στο χαρτοφυλάκιο τους χρηματοοικονομικά μέσα, ο διορισμός εξωτερικού διαχειριστή οποιασδήποτε εταιρείας, η οποία σύμφωνα με τα καταστατικά της έχει ως αποκλειστικό σκοπό την παροχή της υπηρεσίας διαχείρισης του χαρτοφυλακίου του συγκεκριμένου ΟΕΕΠΑΠ,
- (β) παρατείνεται η προθεσμία για την υποβολή σχετικών πληροφοριών ή/και αιτήσεως προς την ΕΚΚ.

Ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμος του 2013 (Ν.56(1)/2013)

Στις 6 Φεβρουαρίου 2015 ψηφίστηκε ο περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.8(Ι)/2015) σκοπός του οποίου είναι, μεταξύ άλλων, η εναρμόνιση με τα άρθρα 3 και 4 της Οδηγίας 2013/14/ΕΕ, η οποία προνοεί, μεταξύ άλλων, για την τροποποίηση της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ), όσον αφορά την υπέρμετρη στήριξη αυτών στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας.

Περαιτέρω, ο Ν. 8(Ι)/2015 στοχεύει τόσο στην ορθότερη εναρμόνιση με την Οδηγία 2011/61/ΕΕ σχετικά με τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, όσο και στην άσκηση διακριτικής ευχέρειας την οποία κορηγεί το άρθρο 28(1) της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Ειδικότερα, ο Ν.8(Ι)/2015 επιφέρει κυρίως τις ακόλουθες αλλαγές στο Νόμο:

- (α) το άρθρο 6(3) του βασικού νόμου τροποποιείται έτσι ώστε να επιβληθεί υποχρέωση σε αδειούχο εξωτερικό διαχειριστή οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων να διενεργεί σωρευτικά της δραστηριότητες που αναφέρονται στο εν λόγω άρθρο,
- (β) το άρθρο 8 του βασικού νόμου τροποποιείται με σκοπό η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να δύναται με οδηγία της να προσδιορίζει, μεταξύ άλλων, τα προσόντα και τη διαδικασία πιστοποίησης στελεχών και υπαλλήλων του διαχειριστή οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων,
- (γ) τα άρθρα 14(1)(δ), 27(4)(β), 33(1)(β), 36(1)(α) και (2)(γ) και 37(3)(γ) του βασικού νόμου τροποποιούνται έτσι ώστε η διατύπωσή τους να αντικατοπτρίζει ορθότερα τις αντίστοιχες διατάξεις της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ,
- (δ) το άρθρο 16 του βασικού νόμου τροποποιείται, με σκοπό την επιβολή αυστηρότερων κανόνων στους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και την υπαγωγή τους σε αυστηρότερο έλεγχο από πλευράς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ώστε να αποφεύγεται η υπέρμετρη στήριξή τους σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, όταν αξιολογούν τον κίνδυνο που ενέχουν οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από τους εν λόγω οργανισμούς,
- (ε) τα άρθρα 23(6)(β) και 88(3) του βασικού νόμου τροποποιούνται, έτσι ώστε να διορθωθούν λανθασμένες παραπομπές τους σε άλλες διατάξεις του βασικού νόμου, και
- (στ) το άρθρο 35(1)(δ) του βασικού νόμου τροποποιείται, έτσι ώστε να αρθεί η συναφής άσκηση της διακριτικής ευχέρειας την οποία κορηγεί το άρθρο 28(1) δεύτερο εδάφιο της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ.

Επίσης στις 3 Ιουλίου 2015, για σκοπούς εναρμόνισης με το άρθρο 92 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, δημοσιεύθηκε ο περί των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) (Αρ. 2) Νόμος του 2015 (Ν. 97(Ι)/2015) με τον οποίο:

- (α) παρέχεται η δυνατότητα σε Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων («ΔΟΕΕ») της Δημοκρατίας, εκτός από τη διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων («ΟΕΕ») της Ευρωπαϊκής Ένωσης εγκατεστημένου σε άλλο κράτος μέλος πλην της Δημοκρατίας, να παρέχουν και τις επενδυτικές υπηρεσίες που προβλέπονται στο άρθρο 6(6) του Νόμου, σε άλλο κράτος μέλος πλην της Δημοκρατίας, μέσω της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ή μέσω της εγκατάστασης υποκαταστήματος.

- (β) παρέχεται η δυνατότητα σε ΔΟΕΕ κράτους μέλους άλλου από τη Δημοκρατία, εκτός από τη διαχείριση ΟΕΕ της Δημοκρατίας, να παρέχουν και τις επενδυτικές υπηρεσίες που προβλέπονται στο άρθρο 6(6) του Νόμου, στη Δημοκρατία.

### **Ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012 (Ν.78(Ι)/2012)**

Στις 16 Ιουνίου 2015 δημοσιεύθηκε ο περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.88(Ι)/2015) με τον οποίο κυρίως:

- (α) επιτυγχάνεται η εναρμόνιση με τα άρθρα 2 και 4 της Οδηγίας 2013/14/ΕΕ, για την επιβολή αυστηρότερων κανόνων έτσι ώστε οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) να αποφεύγουν να στηρίζονται αποκλειστικά ή μηχανικά σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας ή να τις χρησιμοποιούν ως αποκλειστική παράμετρο, όταν αξιολογούν το κίνδυνο που ενέχουν οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από τους ΟΣΕΚΑ.
- (β) επιτρέπεται σε οντότητες με προϋποθέσεις κεφαλαιακής επάρκειας και προληπτικής εποπτείας να ενεργούν ως θεματοφύλακες στη Δημοκρατία.
- (γ) επιτρέπεται, υπό προϋποθέσεις, η εισαγωγή μετοχών Εταιρείας Μεταβλητού Κεφαλαίου σε χρηματιστηριακή αγορά που λειτουργεί και σε τρίτη χώρα.
- (δ) βελτιώνεται ο Νόμος ως προς τη διαδικασία διάθεσης μεριδίων, την εξαγορά των μεριδίων και την αναστολή εξαγοράς των μεριδίων.
- (ε) επεκτείνεται η δυνατότητα εισαγωγής για διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακή αγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης (διαπραγματεύσιμοι ΟΣΕΚΑ).
- (στ) απλοποιείται η διαδικασία δημοσίευσης της ημερομηνίας πραγματοποίησης της συγχώνευσης, της διαδικασίας διάσπασης και της ανάκλησης της άδειας ΟΣΕΚΑ.
- (ζ) διαγράφεται η υποχρέωση υποβολής τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων στην ΕΚΚ.
- (η) δίδεται η δυνατότητα στους ΟΣΕΚΑ να αποτιμούν το ενεργητικό τους σε περιοδική βάση και τουλάχιστον ανά δεκαπενθήμερο.

Επίσης μέσα στα πλαίσια εναρμόνισης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με την Οδηγία 2014/91/ΕΕ για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/65/ΕΚ για το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) όσον αφορά τις λειτουργίες θεματοφύλακα, τις πολιτικές αποδοχών και τις κυρώσεις, ετοιμάστηκε και προωθείται Νομοσχέδιο το οποίο βρίσκεται ενώπιον της Νομικής Υπηρεσίας. Τα κράτη-μέλη έχουν διορία εναρμόνισης της εν λόγω Οδηγίας μέχρι τις 18 Μαρτίου 2016.

Η Οδηγία 2014/91/ΕΕ επιχειρεί να ελέγξει τη ριψοκίνδυνη συμπεριφορά ατόμων που είναι σε θέση να λαμβάνουν αυξημένα ρίσκα κατά τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ (μέσω της πολιτικής αποδοχών) και να συμπληρώσει τις ελλείψεις πρόνοιες που υπήρχαν μέχρι σήμερα στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ (UCITS IV) αναφορικά με τους θεματοφύλακες. Περαιτέρω, ενδυναμώνονται οι πρόνοιες που αφορούν τις κυρώσεις με σκοπό να επιτευχθεί συνεπής εφαρμογή σε όλα τα κράτη μέλη και να ενισχυθεί ο αποτρεπτικός τους αντίκτυπος.

### **Ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2012 (Ν.196(Ι)/2012)**

Στις 9 Οκτωβρίου 2015 δημοσιεύθηκε ο περί της Ρύθμισης των Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών και Συναφών Θεμάτων (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.142(Ι)/2015) με τον οποίον διαγράφηκε η επιφύλαξη στο Νόμο που αφορούσε την υπηρεσία του προστάτη εμπιστευμάτων, η οποία εκ παραδρομής δεν αφαιρέθηκε με τον προηγούμενο τροποποιητικό Νόμο (Ν.117(Ι)/2014).

### **Ο περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμος του 2009 (Ν.73(Ι)/2009)**

Στις 21 Ιουλίου 2015 δημοσιεύθηκε ο περί Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.135(Ι)/2015) με τον οποίο:

- (α) Παρέχεται η δυνατότητα στην ΕΚΚ να αναθέτει την τήρηση των πρακτικών των συνεδριάσεων του Συμβουλίου και σε άλλα άτομα, πέραν του προσωπικού της, τα οποία εργάζονται στην ΕΚΚ είτε με απόσπαση από άλλο Οργανισμό είτε με σύμβαση παροχής υπηρεσιών.
- (β) Διαγράφονται πρόνοιες ώστε ο εκπρόσωπος του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου να μην συμμετέχει ως παρατηρητής στις συνεδρίες του Συμβουλίου της ΕΚΚ.

Περαιτέρω προωθούνται δύο νομοσχέδια, τα οποία βρίσκονται ενώπιον της Βουλής των Αντιπροσώπων, για νέα τροποποίηση του περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Νόμου του 2009 για θέματα που αφορούν τη λειτουργία της Επιτροπής.

### **Ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμος του 2007 (Ν.47(Ι)/2009)**

Για σκοπούς ορθότερης εναρμόνισης με το άρθρο 119 της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ που αφορά τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση της οδηγίας 2004/25/ΕΚ, δημοσιεύθηκε στις 6 Φεβρουαρίου 2015 ο περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.7 (Ι)/2015). Με βάση τον Τροποποιητικό τα πρόσωπα που προτίθενται να αποκτήσουν τίτλους σε μια εταιρεία που να αντιστοιχούν σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 30% των δικαιωμάτων ψήφου στην εν λόγω εταιρεία, εξαιρούνται από την υποβολή δημόσιας πρότασης όταν η κατοχή των εν λόγω τίτλων επιτυγχάνεται λόγω της εφαρμογής εργαλείων, εξουσιών και μηχανισμών εξυγίανσης, βάσει του τίτλου IV της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

### **Ο περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμος του 2007 (Ν.190(Ι)/2007)**

Για την εναρμόνιση με το άρθρο 1 της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ η οποία, μεταξύ άλλων, τροποποιεί την Οδηγία 2004/109/ΕΚ για τις προϋποθέσεις διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την Οδηγία 2007/14/ΕΚ σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της Οδηγίας 2004/109/ΕΚ, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε τροποποίηση του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 με σκοπό κυρίως:

- (α) Την κατάργηση της υποχρέωσης εκδότη για:
  - δημοσιοποίηση Ενδιάμεσης Κατάστασης Διαχείρισης κατά τη διάρκεια κάθε εξαμήνου του οικονομικού έτους.
  - κατάρτιση και δημοσιοποίηση Ένδειξης Αποτελέσματος για το πλήρες οικονομικό έτος.
  - δημοσιοποίηση νέας έκδοσης δανείου.
  - γνωστοποίηση της πρότασης τροποποίησης του ιδρυτικού εγγράφου ή του καταστατικού του.
- (β) Η υποχρέωση δημοσιοποίησης Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης να επεκταθεί στους τρεις (3) μήνες από τη λήξη του πρώτου εξαμήνου του οικονομικού έτους.
- (γ) Η υποχρέωση η Ετήσια Οικονομική Έκθεση και η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση να παραμένει διαθέσιμη προς το κοινό να επεκταθεί στα δέκα (10) χρόνια.
- (δ) Να δημιουργηθεί υποχρέωση σε εκδότη με επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην εξορυκτική βιομηχανία ή στην υλοτόμηση πρωτογενών δασών να δημοσιοποιεί ετήσια έκθεση για τις πληρωμές που καταβάλλει προς κυβερνήσεις.
- (ε) Να επεκταθεί η υποχρέωση σε πρόσωπο για κοινοποίηση στον εκδότη και στην ΕΚΚ της κατοχής εκ μέρους του σημαντικής συμμετοχής σε δικαιώματα ψήφου τα οποία προκύπτουν από την κατοχή χρηματοοικονομικών μέσων με ανάλογη οικονομική επίπτωση με την κατοχή μετοχών και δικαιωμάτων απόκτησης μετοχών, ανεξάρτητα εάν παρέχουν ή όχι το δικαίωμα φυσικού διακανονισμού.
- (στ) Να επεκταθεί ο χρόνος για την πραγματοποίηση της κοινοποίησης που απαιτείται από τα άρθρα 28, 30, 31 και το νέο άρθρο 31Α του Ν. 190(Ι)/2007 προς τον εκδότη και την ΕΚΚ από το υπόχρεο προς κοινοποίηση πρόσωπο για τη συμμετοχή του στον εκδότη στις τρεις (3) εργάσιμες ημέρες διαπραγμάτευσης.

- (ζ) Να προβλέπεται εξουσία στην ΕΚΚ να αναστείλει τα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται για την απόκτηση ή διάθεση δικαιωμάτων ψήφου σε εκδότη.
- (η) Να προβλέπονται υψηλές διοικητικές κυρώσεις και μέτρα σε νομικά και φυσικά πρόσωπα για παραβάσεις που αφορούν την περιοδική πληροφόρηση και τις υποχρεώσεις σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης δικαιωμάτων ψήφου σε εκδότη.
- (θ) Τον καθορισμό των περιστάσεων που η ΕΚΚ δύναται να λαμβάνει υπόψη για τον καθορισμό του είδους και του επιπέδου των διοικητικών κυρώσεων ή των διοικητικών μέτρων που επιβάλλονται.

Τα κράτη-μέλη είχαν διορία εναρμόνισης της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ μέχρι τις 26 Νοεμβρίου 2015. Το σχετικό Νομοσχέδιο αναμένεται να ψηφιστεί σε νόμο εντός του 2016.

### **Ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005 (Ν.114(Ι)/2005)**

Με στόχο την εναρμόνιση του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με την Οδηγία 2014/51/ΕΕ σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων) και της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Νομοσχέδιο το οποίο ψηφίστηκε ως ο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου (Τροποποιητικός) Νόμος του 2015 (Ν.86(Ι)/2015).

Με τον εν λόγω Νόμο, η ΕΚΚ υποχρεούται να κοινοποιεί τους τελικούς όρους της δημόσιας προσφοράς, όταν αυτοί δεν περιλαμβάνονται στο βασικό ενημερωτικό δελτίο ή στο συμπληρωματικό ενημερωτικό δελτίο, στην Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών) (ESMA) και, όπου εφαρμόζεται, στην αρμόδια εποπτική Αρχή του κράτους μέλους υποδοχής.

Περαιτέρω, για την εναρμόνιση με το άρθρο 2 της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ η οποία, μεταξύ άλλων, τροποποιεί την Οδηγία 2003/71/ΕΚ σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε τροποποίηση του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 για την αλλαγή του ορισμού του «κράτους μέλους καταγωγής».

Τα κράτη-μέλη είχαν διορία εναρμόνισης της Οδηγίας 2013/50/ΕΕ μέχρι τις 26 Νοεμβρίου 2015. Το σχετικό Νομοσχέδιο αναμένεται να ψηφιστεί σε νόμο εντός του 2016.

### **Ο περί Μεταφοράς Προσωπικού του ΧΑΚ στην ΕΚΚ Νόμος του 2015 (Ν.126(Ι)/2015)**

Στις 20 Ιουλίου του 2015 ψηφίστηκε ο περί Μεταφοράς Προσωπικού του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου στην ΕΚΚ Νόμος του 2015 (Ν. 126(Ι) / 2015) ο οποίος προνοεί την μόνιμη μεταφορά προσωπικού από το ΧΑΚ προς την ΕΚΚ. Ο Νόμος ψηφίστηκε για άμεση και μόνιμη ενίσχυση της ΕΚΚ από έμπειρο προσωπικό το οποίο μπορεί να διαθέσει το ΧΑΚ.

### **Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II)**

Στις 12 Ιουνίου 2014 δημοσιεύθηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης η Οδηγία 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II) και ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFIR). Τα κράτη-μέλη έχουν υποχρέωση εναρμόνισης με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ μέχρι τις 3 Ιουλίου 2016. Στο πλαίσιο εναρμόνισης με την εν λόγω Οδηγία, έχει ετοιμαστεί προσχέδιο του νομοσχεδίου που ενσωματώνει τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, το οποίο βρίσκεται ενώπιον της Νομικής Υπηρεσίας για νομοτεχνική επεξεργασία. Σημειώνεται ότι, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση για παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής τόσο της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ όσο και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, η οποία εξετάζεται από το Συμβούλιο της ΕΕ και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Αναμένεται ότι, πέραν από την ημερομηνία εφαρμογής, θα παραταθεί και η ημερομηνία μέχρι την οποία τα κράτη μέλη οφείλουν να εναρμονιστούν με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ.



## **Ευρωπαϊκή Οδηγία για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων**

Με στόχο εναρμόνισης του κυπριακού θεσμικού πλαισίου με την Οδηγία 2014/59/ΕΕ, η οποία αφορά τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Νομοσχέδιο του οποίου η δημοσίευση σε νόμο αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός του 2016.

Με το νέο Νομοσχέδιο επιχειρείται η πρόληψη αφερεγγυότητας των ΚΕΠΕΥ και άλλων εποπτευόμενων από την ΕΚΚ ως η Αρμόδια Αρχή, μέσω του σχεδιασμού μέτρων ανάκαμψης και έγκαιρης παρέμβασης για μη υγιείς ΚΕΠΕΥ. Το νέο θεσμικό πλαίσιο θα προσφέρει επαρκή εργαλεία για αποτελεσματική αντιμετώπιση μη υγιών Ιδρυμάτων, τόσο στην Κύπρο, όσο και διασυνοριακά, ώστε να ελαχιστοποιούνται οι αρνητικές επιπτώσεις σε περίπτωση αφερεγγυότητας των Ιδρυμάτων αυτών.

## **Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς**

Στις 12 Ιουνίου 2014, δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς και την κατάργηση των Οδηγιών 2003/6/ΕΚ, 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ. Ο Κανονισμός 596/2014 θα τεθεί σε εφαρμογή στις 3 Ιουλίου 2016.

Ο Κανονισμός 596/2014 θεσπίζει ένα κοινό κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κατάχρηση και την παράνομη ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών, τη χειραγώγηση της αγοράς («κατάχρηση αγοράς»), καθώς επίσης και μέτρα πρόληψης της κατάχρησης της αγοράς για τη διασφάλιση της ακεραιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στην Ένωση και για την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών και της εμπιστοσύνης στις εν λόγω αγορές.

Με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών, η οποία δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 4 Σεπτεμβρίου 2015, η ΕΚΚ έχει διοριστεί ως η αρμόδια αρχή για την εφαρμογή των διατάξεων του εν λόγω Κανονισμού για την κατάχρηση της αγοράς.

Για την εναρμόνιση, όπου προκύπτει, με τον Κανονισμό 596/2014 συνέπεια των διακριτικών ευχερειών που αυτός παρέχει στα κράτη-μέλη, μελετήθηκε η ετοιμασία νομοσχεδίου για την τροποποίηση του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005.

## **Ευρωπαϊκός Κανονισμός για τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων**

Στις 28 Αυγούστου 2014 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των Οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012.

Ο Κανονισμός 909/2014 θεσπίζει ενιαίες απαιτήσεις για το διακανονισμό χρηματοπιστωτικών μέσων στην Ένωση και κανόνες σχετικά με την οργάνωση και τη λειτουργία των κεντρικών αποθετηρίων τίτλων (ΚΑΤ), με σκοπό την προώθηση ασφαλούς, αποτελεσματικού και ομαλού διακανονισμού.

Με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών, η οποία δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 19 Ιουνίου 2015, η ΕΚΚ έχει διοριστεί ως η αρμόδια αρχή για:

- (α) την αδειοδότηση και εποπτεία των Κεντρικών Αποθετηρίων Τίτλων αναφορικά με τις βασικές υπηρεσίες του Τμήματος Α του Κανονισμού,
- (β) την αδειοδότηση και εποπτεία των Κεντρικών Αποθετηρίων Τίτλων αναφορικά με τις μη τραπεζικές Επικουρικές υπηρεσίες του Τμήματος Β του Κανονισμού,
- (γ) τη συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών, άλλες σχετικές αρχές, την Ευρωπαϊκή Εποπτική Αρχή (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών) και την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.

### **Ευρωπαϊκός Κανονισμός για τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIP)**

Στις 9 Δεκεμβρίου 2014 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1286/2014 σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIP). Ο εν λόγω Κανονισμός θα εφαρμοζείται από τις 31 Δεκεμβρίου 2016.

Ο Κανονισμός 1286/2014 θεσπίζει ενιαίους κανόνες σχετικά με το μορφότυπο και το περιεχόμενο του εγγράφου βασικών πληροφοριών που καταρτίζεται από τους παραγωγούς PRIIP και σχετικά με την παροχή του εγγράφου βασικών πληροφοριών στους ιδιώτες επενδυτές προκειμένου να δώσει τη δυνατότητα σε ιδιώτες επενδυτές να κατανοήσουν και να συγκρίνουν τα βασικά χαρακτηριστικά και κινδύνους των PRIIP.

Με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών, η οποία δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 4 Σεπτεμβρίου 2015, η ΕΚΚ έχει διοριστεί ως η αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή των διατάξεων του εν λόγω Κανονισμού σχετικά με τα έγγραφα βασικών πληροφοριών που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές και επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση (PRIIP), όσον αφορά του παραγωγούς PRIIP και τους παρόχους επενδυτικών συμβουλών για PRIIP ή τους πωλητές PRIIP που βρίσκονται κάτω από την εποπτεία της ΕΚΚ.

### **Ευρωπαϊκός Κανονισμός για τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων**

Στις 27 Ιουνίου 2013 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Από την 1 Ιανουαρίου 2016 εφαρμόζονται όλες οι διατάξεις του εν λόγω Κανονισμού.

Ο Κανονισμός 575/2013 θεσπίζει ενιαίους κανόνες που αφορούν τις γενικές προληπτικές απαιτήσεις προς τους οποίους οφείλουν να συμμορφώνονται τα ιδρύματα που εποπτεύονται δυνάμει της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ σε σχέση με συγκεκριμένα στοιχεία. Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ έχει εναρμονιστεί στην Κυπριακή νομοθεσία με την Οδηγία της ΕΚΚ ΟΔ144-2014-14 για την προληπτική εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών, η οποία δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 4 Σεπτεμβρίου 2015, η ΕΚΚ έχει διοριστεί ως η αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή του εν λόγω Κανονισμού όσον αφορά τις διατάξεις που εφαρμόζονται στις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Επίσης, με την ίδια Γνωστοποίηση, η ΕΚΚ έχει διοριστεί ως η αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων.

### **Ευρωπαϊκός Κανονισμός για τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια**

Στις 19 Μαΐου 2015 δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 2015/760 σχετικά με τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια. Ο εν λόγω Κανονισμός εφαρμόζεται από τις 9 Δεκεμβρίου 2015.

Ο Κανονισμός 2015/760 θεσπίζει ενιαίους κανόνες για την αδειοδότηση, τις επενδυτικές πολιτικές και τους όρους λειτουργίας των οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΟΕΕ της ΕΕ) ή των τμημάτων των ΟΕΕ της ΕΕ που διατίθενται στην Ένωση ως ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ΕΜΕΚ).

Με Γνωστοποίηση του Υπουργού Οικονομικών, η οποία δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 4 Σεπτεμβρίου 2015, η ΕΚΚ έχει διοριστεί ως η αρμόδια Αρχή για την εφαρμογή των διατάξεων του εν λόγω Κανονισμού σχετικά με τα ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια.

## **Πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση**

Στις 30 Νοεμβρίου 2015 δημοσιεύθηκε η Πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση (Prospectus Regulation). Η εν λόγω Πρόταση προτείνει την αναθεώρηση της υφιστάμενης Οδηγίας περί Ενημερωτικών Δελτίων (Prospectus Directive) και την αντικατάστασή της με τον προτεινόμενο Κανονισμό. Ο στόχος της Πρότασης, η οποία εκδόθηκε ως μέρος των νομοθετικών προτάσεων για τη δημιουργία της Ένωσης Κεφαλαιαγορών, είναι να βελτιώσει την πρόσβαση των εταιρειών και ιδίως των μικρομεσαίων επιχειρήσεων στις κεφαλαιαγορές. Τον Ιανουάριο 2016 ξεκίνησε η συζήτηση της εν λόγω Πρότασης από την Ομάδα Εργασίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες και οι συναντήσεις της Ομάδας Εργασίας επί του θέματος συνεχίζονται εντατικά.

### **4.4.2 Οδηγίες**

Το 2015, ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν σχετικές οδηγίες από την ΕΚΚ για την εναρμόνιση με διατάξεις:

- (α) της Οδηγίας 2002/87/ΕΚ σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοπιστωτικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων,
- (β) της Οδηγίας 2010/78/ΕΕ όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών), της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων) και της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών), και
- (γ) της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ όσον αφορά στη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε με Οδηγία της ΕΚΚ, η οποία δημοσιεύθηκε στις 25 Σεπτεμβρίου 2015, ως η Οδηγία ΟΔ 144-2007-16 του 2015 για τη Συμπληρωματική Εποπτεία των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, των Εταιρειών Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων ή των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων που ανήκουν σε Χρηματοπιστωτικό Όμιλο Ετερογενών Δραστηριοτήτων (Κ.Π.Π. 317/2015).

Η Οδηγία ΟΔ 144-2007-16 του 2015 καθορίζει τους κανόνες σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, μιας Εταιρείας Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων ή ενός Διαχειριστή Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων, που έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την ΕΚΚ και ανήκει σε Χρηματοπιστωτικό Όμιλο Ετερογενών Δραστηριοτήτων. Η εν λόγω Οδηγία καταργεί και αντικαθιστά την Οδηγία της ΕΚΚ ΟΔ-144-2007-11 του 2012.

Επιπρόσθετα, για σκοπούς συμπλήρωσης του νομοθετικού πλαισίου που διέπει τους εκδότες των οποίων οι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο ΧΑΚ, ετοιμάστηκε και προωθήθηκε Οδηγία, η οποία δημοσιεύθηκε στις 13 Νοεμβρίου 2015 ως Οδηγία ΧΑΚ 01 του 2015 (Κ.Δ.Π. 392/2015), με την οποία καθορίζονται οι προϋποθέσεις και η τριπτάα διαδικασία για τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο κατόπιν υποβολής αίτησης στο Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου από την εκδότρια εταιρεία. Στην εν λόγω Οδηγία, για την εκπλήρωση συγκεκριμένης προϋπόθεσης διαγραφής, προβλέπεται, μεταξύ άλλων, υποχρέωση στην εκδότρια εταιρεία να παρέχει δικαίωμα εξόδου στους μετόχους που αντιτάσσονται στη διαγραφή των τίτλων της από το ΧΑΚ.

Επιπρόσθετα, κατά το έτος 2015, ετοιμάστηκαν και εκδόθηκαν από την ΕΚΚ οι ακόλουθες Οδηγίες:

- Οδηγία (ΟΔ 144-2007-15) σχετικά με τη συνέχιση της λειτουργίας και τη λειτουργία του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών ΕΠΕΥ (Κ.Δ.Π. 175/2015).
- Οδηγία (ΟΔ 144-2007-16Α) για την τροποποίηση της Οδηγίας ΟΔ 144-2007-16 (Κ.Δ.Π. 406/2015).
- Οδηγία (ΟΔ131/56/02) για τους όρους και τη διαδικασία διάθεσης μεριδίων Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων με Περιορισμένο Αριθμό Προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ) στο έδαφος της Δημοκρατίας, την οργάνωση του δικτύου διάθεσης και τις υποχρεώσεις των προσώπων που μετέχουν στο δίκτυο, καθώς και για τους όρους διάθεσης μεριδίων ΟΕΕ της Δημοκρατίας σε άλλο κράτος – μέλος ή τρίτη χώρα (Κ.Δ.Π. 472/2015).
- Οδηγία (ΟΔ131-2014-03) για την κατηγοριοποίηση των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) της Δημοκρατίας και άλλα σχετικά θέματα (Κ.Δ.Π. 471/2015).

### 4.4.3 Εγκύκλιοι

Το 2015, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν 30 εγκύκλιοι προς ΚΕΠΕΥ, με τις βασικότερες να αφορούν:

- Προληπτική εποπτεία (Prudential supervision) – Υιοθέτηση του τέταρτου νομοθετικού πακέτου για την κεφαλαιακή επάρκεια CRD IV
- Αρχικό κεφάλαιο ΚΕΠΕΥ
- Διαχείριση κινδύνων ειδικά αυτών που σχετίζονται με νομίματα
- Συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της νομοθεσίας για τη λειτουργία συμμόρφωσης
- Έκθεση ελεγκτών για την καταλληλότητα των ρυθμίσεων όσον αφορά τα κεφάλαια και χρηματοοικονομικά μέσα πελατών – προσκόμιση επιπρόσθετων στοιχείων
- Risks of investing in complex products
- Ορισμός του όρου ‘Σημαντική ΚΕΠΕΥ’
- Γνωστοποίηση διεύθυνσης διαδικτυακού τόπου – παραπομπή και πληροφόρηση πελατών
- Συνεισφορά των ΚΕΠΕΥ στο ενιαίο ταμείο εξυγίανσης και εθνικό ταμείο εξυγίανσης
- Αντιμετώπιση παραπόνων πελατών ΚΕΠΕΥ
- Identification of other systemically important institutions

Κατά τη διάρκεια του έτους εκδόθηκε επίσης αριθμός ανακοινώσεων και εγκυκλίων προς τους Εκδότες που έχουν τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά, οι οποίες κάλυπταν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα θέματα:

- Τη δημοσίευση του Αρχείου της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) αναφορικά με αποφάσεις που αφορούν θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
- Τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών σε συχνές ερωτήσεις που αφορούν τα Ενημερωτικά Δελτία (ESMA - Questions and Answers - Prospectuses).
- Τη Δημόσια Δήλωση της ESMA με θέμα ‘Κοινές Ευρωπαϊκές προτεραιότητες όσον αφορά την εποπτεία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2014’ (ESMA Public Statement – European common enforcement priorities for 2014 financial statements).
- Την κατάργηση της υποχρέωσης δημοσίευσης Ετήσιου Δελτίου.
- Το Έγγραφο Διαβούλευσης της ESMA με θέμα ‘Έγγραφο Διαβούλευσης Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων όσον αφορά το Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (Consultation Paper on the Regulatory Technical Standards on the European Single Electronic Format).

### 4.4.4 Έγγραφα συζήτησης

Το 2015, ετοιμάστηκαν και κυκλοφόρησαν από την ΕΚΚ έντεκα (11) κείμενα διαβούλευσης με τους εμπλεκόμενους φορείς τα οποία αφορούσαν:

- την προώθηση Νομοσχεδίου για τροποποίηση του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου για σκοπούς εναρμόνισης με το άρθρο 92 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
- την προώθηση Νομοσχεδίου για τροποποίηση του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου.
- την προώθηση Νομοσχεδίου για την ανάκαμψη επενδυτικών εταιρειών και λοιπών εποπτευόμενων της ΕΚΚ.
- την προώθηση Νομοσχεδίου για την εναρμόνιση με την Οδηγία 2014/91/ΕΕ (UCITS V).
- την προώθηση Νομοσχεδίων για την τροποποίηση του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου και του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου για σκοπούς εναρμόνισης με την Οδηγία 2013/50/ΕΕ.
- την έκδοση Οδηγίας για την Πιστοποίηση Προσώπων και τα Μητρώα Πιστοποίησης
- την έκδοση Οδηγίας αναφορικά με τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατόπιν αίτησης της εκδότριας εταιρείας.

- (η) την έκδοση Οδηγίας για την εφαρμογή του περί των Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου (υποχρεώσεις θεματοφύλακα ΟΕΕ και ΟΕΕΠΑΠ).
- (θ) την έκδοση Εγκυκλίου για την παραχώρηση από ΚΕΠΕΥ ωφελημάτων προς πελάτες τους.
- (ι) την έκδοση Εγκυκλίου αναφορικά με τους διαδουκτιακούς τόπους των ΚΕΠΕΥ και τη σύναψη συμφωνιών με πελάτες τους.
- (ια) την έκδοση Εγκυκλίου αναφορικά με τη διαπραγμάτευση σε δυαδικά συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης.

#### 4.4.5 Έντυπα και άλλα Έγγραφα

Κατά το 2015 ετοιμάστηκαν και αναρτήθηκαν στο διαδικτυακό τόπο της ΕΚΚ επικαιροποιημένα έγγραφα με ερωταπαντήσεις αναφορικά με νομοθεσίες που σχετίζονται με τα καθήκοντά της.

#### 4.4.6 Επικοινωνία με εποπτευόμενους/επενδυτές/εμπλεκόμενους

Κατά το 2015, το Νομικό Τμήμα της ΕΚΚ έλαβε από φορείς της αγοράς, επενδυτές, δικηγόρους, ελεγκτές και άλλα πρόσωπα, σωρεία ερωτημάτων για θέματα νομοθεσιών τα οποία διεκπεραίωσε. Οι νομοθεσίες που συγκεντρώνονταν τα περισσότερα ερωτήματα συνοψίζονται στον πιο κάτω πίνακα.

Νομοθεσία	Αρ. Ερωτημάτων
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ)	450
Νόμος Επιχειρήσεων Παροχής Διοικητικών Υπηρεσιών (ΕΠΔΥ)	160
Νόμοι ΟΣΕΚΑ/ΔΟΕΕ/ΟΕΕ	175
Άλλες νομοθεσίες	80

## 4.5 ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ ΕΓΧΩΡΙΑ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ

### 4.5.1 Διεθνής Συνεργασία

#### 4.5.1.1 Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας στις Βρυξέλλες

Μια Λειτουργός του Νομικού Τμήματος είναι τοποθετημένη στη Μόνιμη Αντιπροσωπεία της Δημοκρατίας (ΜΑΕΕ) στις Βρυξέλλες (Ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων - Financial Services Attaché) με σκοπό το χειρισμό όλων των θεμάτων του Συμβουλίου της ΕΕ για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ.

Η ακόλουθος Χρηματοοικονομικών Θεμάτων εκπροσωπεί την Κύπρο στις συναντήσεις του Συμβουλίου της ΕΕ και συνεργάζεται στενά με τα υπόλοιπα θεσμικά όργανα της ΕΕ, ώστε να προωθούνται τα συμφέροντα της Κύπρου, όσον αφορά στο χειρισμό θεμάτων που άπτονται των αρμοδιοτήτων της ΕΚΚ, αλλά και άλλων κυβερνητικών τμημάτων.

#### 4.5.1.2 Ευρωπαϊκή Επιτροπή Κινητών Αξιών και Αγορών

Η ESMA είναι μία ανεξάρτητη Αρχή της ΕΕ που συμβάλλει στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος της ΕΕ εξασφαλίζοντας την ακεραιότητα, τη διαφάνεια, την αποτελεσματικότητα και την εύρυθμη λειτουργία των αγορών κινητών αξιών, καθώς επίσης και την ενίσχυση της προστασίας των επενδυτών. Η ESMA ενισχύει τη συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς και μεταξύ των διαφόρων χρηματοπιστωτικών τομέων, συνεργαζόμενη στενά με τις άλλες ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές στον τραπεζικό τομέα και τον τομέα των ασφαλιστικών εταιρειών και επαγγελματικών συνταξιοδοτικών σχεδίων.

Ο ρόλος της ESMA είναι να ενεργεί ως εποπτική Αρχή εντός του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας, βοηθώντας στη θέσπιση των τεχνικών λεπτομερειών της ευρωπαϊκής νομοθεσίας για τις κινητές αξίες και την εξασφάλιση μεγαλύτερης συνέπειας στην καθημερινή εφαρμογή της και της συνεργασίας μεταξύ των μελών της.

Η ESMA συνεισφέρει επίσης στην εργασία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου ((ESRB - European Systemic Risk Board) παρέχοντας στοιχεία και αναλαμβάνοντας τη διενέργεια άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress-tests) σε στενή συνεργασία με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων. Μαζί με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, η ESMA αποτελεί μέλος της Κοινής Επιτροπής (Joint Committee) που εργάζεται για τη διασφάλιση της συνοχής μεταξύ των τριών τομέων του χρηματοπιστωτικού συστήματος και την υιοθέτηση κοινών θέσεων σε θέματα εποπτείας χρηματοπιστωτικών ομίλων.

Η ΕΚΚ βρίσκεται σε άμεση και στενή συνεργασία με την ESMA σε θέματα που άπτονται του τομέα των κινητών αξιών. Η ΕΚΚ συμμετέχει τόσο στο ανώτατο επίπεδο ως μέλος της ESMA, αφού τα μέλη της ESMA είναι οι επικεφαλής των εποπτικών Αρχών των Κεφαλαιαγορών του κάθε κράτους-μέλους της ΕΕ και λαμβάνει μέρος στις συναντήσεις των οργάνων διοίκησής της, όπως είναι το Συμβούλιο Εποπτών, καθώς και σε επίπεδο εμπειρογνομόνων με τη συμμετοχή των Λειτουργών της σε διάφορες ομάδες που έχουν δημιουργηθεί στο πλαίσιο λειτουργίας της ESMA. Στη συνέχεια αναφέρονται τα κυριότερα όργανα διοίκησης της ESMA και αριθμός επιτροπών και ομάδων στις οποίες συμμετέχει η ΕΚΚ.

### **Συμβούλιο Εποπτών και Συμβούλιο Διοίκησης**

Το Συμβούλιο Εποπτών (Board of Supervisors) της ESMA απαρτίζεται από τους επικεφαλής ή εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους τους από τις 28 εθνικές Εποπτικές Αρχές, με έναν παρατηρητή από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τις χώρες Νορβηγία, Ισλανδία και Λιχτενστάιν και έναν εκπρόσωπο της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΠΑ) και έναν εκπρόσωπο του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου (ESRB).

Ο κύριος ρόλος του Συμβουλίου Εποπτών είναι να λαμβάνει όλες τις αποφάσεις πολιτικής που αφορούν την ESMA, όπως για παράδειγμα σχετικά με την τήρηση της κοινοτικής νομοθεσίας, την πρακτική εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας από τις αρμόδιες εθνικές Αρχές, τις αποφάσεις σε καταστάσεις κρίσης, την έγκριση των προσχεδίων τεχνικών προτύπων, κατευθυντηρίων γραμμών, αξιολογήσεων από ομότιμους και οποιεσδήποτε εκθέσεις ετοιμάζονται.

Το Συμβούλιο Εποπτών συνέρχεται περίπου 7 φορές τον χρόνο για να συζητήσει σημαντικά θέματα που επηρεάζουν τις αγορές κινητών αξιών στην ΕΕ και σε αυτό συμμετέχει η ΕΚΚ μέσω της Προέδρου της.

Το Συμβούλιο Διοίκησης της ESMA απαρτίζεται από τον Πρόεδρο της ESMA και έναν αριθμό εκπροσώπων εθνικών εποπτικών Αρχών. Επίσης, εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής παρίσταται ως παρατηρητής. Το Συμβούλιο Διοίκησης διασφαλίζει ότι η ESMA φέρνει εις πέρας την αποστολή της.

### **Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (πρώην Review Panel)**

Η Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (Supervisory Convergence Standing Committee) της ESMA συμβάλλει στην εποπτική σύγκλιση μέσα από τη συνεπή και έγκαιρη εφαρμογή της κοινοτικής νομοθεσίας στα κράτη μέλη της ΕΕ, καθώς και την αναγνώριση των εκτάσεων ρύθμισης και εποπτείας, όπου υπάρχει χώρος για περαιτέρω σύγκλιση.

Η Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης επιτυγχάνει τον στόχο αυτό μέσω της επίτευξης αποτελεσματικότερης συνεργασίας μεταξύ των εθνικών εποπτικών Αρχών, την εξέταση της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και των προτύπων και κατευθυντηρίων γραμμών της ESMA στις εθνικές δικαιοδοσίες και της προώθησης βέλτιστων πρακτικών.

Το 2015, η ΕΚΚ, μέσω Ανώτερης Λειτουργού της, συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης. Παράλληλα, η ΕΚΚ αποστέλλει περιοδικά στοιχεία στη Μόνιμη Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης σε σχέση με τα πιο πάνω θέματα ώστε να αξιολογείται, με βάση το επίπεδο και την αποτελεσματικότητα της πρακτικής εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ στην κυπριακή αγορά κινητών αξιών.

### **Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών (Investors Protection and Intermediaries Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών ασχολείται με θέματα που αφορούν στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι εργασίες της επικεντρώνονται στην προστασία των επενδυτών και συγκεκριμένα σε κανόνες επαγγελματικής δεοντολογίας, διανομής των επενδυτικών προϊόντων, παροχής επενδυτικών συμβουλών και αξιολόγησης της καταλληλότητας του επενδυτή. Επίσης, η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παροχή τεχνικών συμβουλών στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, καθώς και για την προετοιμασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων σχετικά με τις διατάξεις της Οδηγίας MiFID, που διέπει τις επενδυτικές υπηρεσίες. Το 2015, Ανώτερη Λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 4 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής Μεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών.

### **Μόνιμη Επιτροπή για τις Δευτερογενείς Αγορές (Secondary Markets Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές ασχολείται με τη δομή, τη διαφάνεια και την αποτελεσματική λειτουργία των δευτερογενών αγορών για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβανομένων πλατφόρμων εκτέλεσης συναλλαγών και εξωχρηματιστηριακών (OTC) συναλλαγών. Επιπρόσθετα, η εν λόγω Επιτροπή κατάρτιζει τεχνικά πρότυπα, κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις σχετικά με θέματα της αρμοδιότητάς της. Το 2015, λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 6 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για τις Δευτερογενείς Αγορές

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών (Post-Trading Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Επεξεργασία των Συναλλαγών ασχολείται με την εκκαθάριση και τον διακανονισμό των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Η εν λόγω Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και την εξειδίκευση θεμάτων που περιλαμβάνονται στον Κανονισμό 648/2012/ΕΕ για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (European Markets Infrastructure Regulation - EMIR). Το 2015, λειτουργός του Τμήματος Εποπτείας συμμετείχε σε 3 συναντήσεις της Μόνιμης Επιτροπής για την Επεξεργασία Συναλλαγών.

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Ακεραιότητα της Αγοράς (Market and Integrity Standing Committee) αναλαμβάνει εργασίες της ESMA σε θέματα που αφορούν την εποπτεία της αγοράς, την εφαρμογή της νομοθεσίας για χρηματοοικονομικά μέσα, τη διευκόλυνση της συνεργασίας των εθνικών εποπτικών Αρχών και την ανταλλαγή πληροφοριών στις έρευνες για την κατάχρηση της αγοράς. Όσον αφορά στην εποπτεία της αγοράς, η εν λόγω Επιτροπή εργάζεται με στόχο την ενίσχυση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητας των δραστηριοτήτων εποπτείας της αγοράς των εθνικών εποπτικών Αρχών, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης των διαφόρων εργαλείων της εποπτείας της αγοράς (συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των εκθέσεων των συναλλαγών). Η μόνιμη αυτή Επιτροπή διαθέτει, επίσης, ένα φόρουμ στο οποίο οι εθνικές εποπτικές Αρχές μπορούν να μοιραστούν τις εμπειρίες τους σχετικά με την εποπτεία της αγοράς τους και των δραστηριοτήτων επιβολής της νομοθεσίας. Στον τομέα της συνεργασίας, η μόνιμη Επιτροπή εργάζεται για να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική και έγκαιρη συνεργασία σε διασυνοριακές υποθέσεις και να διευκολύνει την ανταλλαγή πληροφοριών στο πλαίσιο του Πολυμερούς Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας της ESMA (ESMA Multilateral Memorandum of Understanding). Τέλος, η μόνιμη Επιτροπή έχει την ευθύνη παροχής τεχνικής βοήθειας στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την έκδοση τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων για θέματα που σχετίζονται με την ακεραιότητα των αγορών (π.χ. Οδηγία σχετικά με κατάχρηση της αγοράς και ανοικτές πωλήσεις (Short Selling)). Το 2015, 1 Λειτουργός του Τμήματος Ερευνών και Παρακολούθησης της Αγοράς συμμετείχε σε 5 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς (Market Data Standing Committee)**

Η Μόνιμη Επιτροπή για Δεδομένα Αγοράς στοχεύει στην ενίσχυση της ποιότητας των δεδομένων αγοράς που υποβάλλονται στις εθνικές εποπτικές Αρχές και στα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών, καθώς και την προώθηση

της εποπτικής σύγκλισης μεταξύ των εποπτικών Αρχών στον τομέα αρμοδιότητάς της. Η εν λόγω Επιτροπή, ασχολείται επίσης με την επεξεργασία τεχνικών προτύπων, κατευθυντήριων γραμμών και ερωτοαπαντήσεων σχετικά με την αναθεώρηση και εφαρμογή των απαιτήσεων υποβολής στοιχείων που προκύπτουν από δύο σημαντικές νομοθεσίες: τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τα Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία καταγραφής Συναλλαγών (EMIR) και την αναθεωρημένη Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID II) με στόχο την επίτευξη συνοχής, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, για την αποφυγή συγκρούσεων σε θέματα υποβολής στοιχείων μεταξύ των δύο νομοθεσιών. Λειτουργοί της ΕΚΚ θα συμμετέχουν σε συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Πληροφόρηση (Corporate Reporting Standing Committee) χειρίζεται θέματα που αφορούν την υιοθέτηση (endorsement) καθώς και την επιβολή της εφαρμογής (enforcement) των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς στην ΕΕ, θέματα ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και θέματα που αφορούν την περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, όπως πηγάζουν από την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας. Το 2015, η ΕΚΚ συμμετείχε, μέσω δύο Λειτουργών του Τμήματος Εκδοτών, σε 3 συναντήσεις και δύο τηλεδιασκέψεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Ομάδα για Συντονισμό Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (European Enforcers Coordination Sessions) της Μόνιμης Επιτροπής για την Εταιρική Πληροφόρηση.**

Η εν λόγω Ομάδα αρχικά συστάθηκε βάσει του Προτύπου 2 της ESMA (Standard No.2 on financial information – coordination of enforcement activities) και διατηρήθηκε βάσει των Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ESMA Guidelines on enforcement of financial information). Σ' αυτήν συμμετέχουν όλες οι Εποπτικές Αρχές των κρατών-μελών της ΕΕ που έχουν την ευθύνη της εποπτείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, είτε είναι μέλη της ESMA είτε όχι. Στις συναντήσεις της εν λόγω Ομάδας συζητούνται μεταξύ άλλων σημαντικές αποφάσεις που πάρθηκαν από κάθε εποπτική Αρχή σε θέματα επιβολής της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (enforcement cases). Κατά το έτος Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε έξι συναντήσεις της εν λόγω Ομάδας.

### **Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση**

Η Μόνιμη Επιτροπή για την Εταιρική Χρηματοδότηση (Corporate Finance Standing Committee) χειρίζεται θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για Ενημερωτικά Δελτία (Prospectus Directive), θέματα εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και ορισμένα θέματα που αφορούν την Ευρωπαϊκή Οδηγία για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας, όπως τις γνωστοποιήσεις των συμμετοχών σε εκδότες. Σε σχέση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τα Ενημερωτικά Δελτία, η Μόνιμη Επιτροπή συζητά θέματα που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας και εκδίδει, στις περιπτώσεις όπου κρίνεται απαραίτητο, έγγραφο με τις κοινές θέσεις των εποπτικών Αρχών μελών της ESMA ('ESMA - Questions and Answers - Prospectuses'). Κατά το 2015, δύο Λειτουργοί του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχαν σε 3 συναντήσεις και μια τηλεδιάσκεψη της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων**

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων (Investment Management Standing Committee) ασχολείται με θέματα που σχετίζονται με τη συλλογική διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων, που αφορά τόσο τα εναρμονισμένα όσο και τα μη εναρμονισμένα επενδυτικά ταμεία. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω του Ανώτερου Λειτουργού του Τμήματος Αδειοδοτήσεων, σε 6 συναντήσεις της εν λόγω Επιτροπής.

### **Μόνιμη Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία**

Η Μόνιμη Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία (Financial Innovation Standing Committee) συντονίζει την αντιμετώπιση και συμπεριφορά των εθνικών εποπτικών Αρχών, έναντι των νέων και καινοτόμων χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων και παρέχει συμβουλές στην ESMA σχετικά με την υιοθέτηση κατευθυντήριων



οδηγιών και συστάσεων με σκοπό την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης. Επιπρόσθετα, η υπό αναφορά Επιτροπή συμβουλεύει για την έκδοση προειδοποιήσεων ή την ανάληψη εποπτικών δράσεων απαραίτητων για την αποτροπή πρόκλησης ζημιών σε επενδυτές ή κινδύνων στη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Μέρος των δραστηριοτήτων της εν λόγω Μόνιμης Επιτροπής αποτελεί επίσης η συλλογή, ανάλυση και αναφορά των τάσεων των επενδυτών. Κατά τη διάρκεια του έτους, η ΕΚΚ συμμετείχε μέσω Λειτουργού του Τμήματος Εποπτείας σε 1 συνάντηση της εν λόγω Επιτροπής.

### **Τεχνική Επιτροπή Οργανισμών Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating Agencies Technical Committee)**

Η Τεχνική Επιτροπή Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας καταρτίζει εποπτικά τεχνικά πρότυπα, καθώς και κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις, σχετικά με θέματα που προβλέπονται στον ευρωπαϊκό Κανονισμό για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (CRAs). Επίσης, η εν λόγω Τεχνική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για το συντονισμό με άλλους διεθνείς οργανισμούς και εποπτικές Αρχές τρίτων χωρών σε θέματα που αφορούν τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, όπως για παράδειγμα, η αξιολόγηση του νομικού καθεστώτος τρίτης χώρας ως προς την ύπαρξη απαιτήσεων εξίσου αυστηρών με αυτές που θεσπίζονται στον ευρωπαϊκό Κανονισμό για CRAs. Η ΕΚΚ παρακολουθεί και ενημερώνεται για την πορεία των εργασιών της εν λόγω Επιτροπής χωρίς να μετέχει στις τακτικές συναντήσεις της.

### **Επιτροπή για την Ανάλυση των Αγορών**

Η Επιτροπή για την Ανάλυση των Αγορών (Committee for Economic & Markets Analysis) έχει την ευθύνη να ασχολείται με τα ακόλουθα δύο θέματα: την παρακολούθηση και ανάλυση των κεφαλαιαγορών, από πλευράς ανάλυσης μικρο-προληπτικού (microprudential) επιπέδου, των ενδεχόμενων κινδύνων και αδυναμιών των κεφαλαιαγορών, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών καινοτομιών και των κινήτρων σχετικά με τις πρακτικές αγοράς και την εκτίμηση επιπτώσεων (Impact Assessments) της υπάρχουσας και της προτεινόμενης ρύθμισης και εποπτικής πρακτικής. Η ΕΚΚ παρακολουθεί εξ αποστάσεως και ενημερώνεται για την πορεία των εργασιών της εν λόγω επιτροπής.

### **Ομάδα Παραγώγων επί Εμπορευμάτων (Commodities Derivatives Task Force)**

Η Ομάδα Παραγώγων επί Εμπορευμάτων συνεισφέρει σε θέματα που αφορούν παρακολούθηση και ανάλυση των εξελίξεων του ρυθμιστικού πλαισίου και του τομέα της αγοράς χρηματοοικονομικών εμπορευμάτων, συμμετοχή στις Ευρωπαϊκές θεσμικές διαδικασίες σχετικά με παράγωγα επί εμπορευμάτων και προώθηση εποπτικής σύγκλισης και συνεργασία μεταξύ των Εποπτικών Αρχών και ESMA άλλα και με άλλες ρυθμιστικές και εποπτικές Αρχές, όπως ο Οργανισμός για τη Συνεργασία των Ρυθμιστικών Αρχών Ενέργειας (Agency for the Cooperation of Energy Regulators - ACER) και οι εθνικές ρυθμιστικές Αρχές σε θέματα ενέργειας. Λειτουργοί της ΕΚΚ θα παρακολουθούν και θα συμμετέχουν στην εν λόγω Ομάδα.

### **Ομάδα Επαφής για Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς (Takeover Bids Network)**

Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών παρακολουθεί, επίσης, τα πεπραγμένα στην Ομάδα επαφής της ESMA για θέματα που αφορούν τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς σε συνεργασία με το Νομικό Τμήμα. Η εν λόγω ομάδα επαφής σκοπό έχει την ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών που προκύπτουν από την πρακτική εφαρμογή της Οδηγίας που αφορά τις Δημόσιες Προτάσεις Εξαγοράς. Το 2015 Λειτουργός του Τμήματος Εκδοτών συμμετείχε σε μια τηλεδιάσκεψη της εν λόγω ομάδας επαφής.

### **Ομάδα για την Ανταλλαγή Προσωπικού μεταξύ των μελών της ESMA**

Η ΕΚΚ, μέσω του Τμήματος Διοίκησης και Προσωπικού της, συμμετέχει στην ομάδα της ESMA η οποία είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη κοινής κουλτούρας και συνεργασίας μεταξύ των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς των κρατών μελών της ΕΕ. Στο πλαίσιο της ομάδας αυτής υλοποιήθηκε το έργο για τη δημιουργία κοινής πολιτικής στην ανταλλαγή προσωπικού των μελών της ESMA. Επίσης, προωθήθηκε η εκπαίδευση σε συνεργασία με τις άλ-

λες δύο Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα στην ΕΕ, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, η οποία είναι υπεύθυνη για τα πιστωτικά ιδρύματα και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, η οποία είναι υπεύθυνη για τις ασφάλειες και τα επαγγελματικά ταμεία συντάξεων. Μέσα στα πιο πάνω πλαίσια συνεχίστηκε η μελέτη για την ανάπτυξη της εκπαιδευτικής πολιτικής του προσωπικού της ΕΚΚ.

### **Ομάδα για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής**

Λειτουργός του Τμήματος Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ συμμετέχει στην Ομάδα της ESMA για τη Διαχείριση Έργων Πληροφορικής (Information Technology Governance and Management Group), η οποία εργάζεται για την ανταλλαγή δεδομένων και πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών και της ESMA. Η επιτροπή συνέρχεται 4-5 φορές τον χρόνο.

Τέλος, η ΕΚΚ παρακολουθεί και ενημερώνεται για την πορεία των εργασιών των ακόλουθων Ομάδων Επαφής σχετικά με θέματα Επικοινωνίας (Communications Network), Διεθνείς Σχέσεις (International Relations Network) και άλλα Νομικά θέματα (Legal Network), είτε συμμετέχοντας στις συναντήσεις, είτε εξ αποστάσεως.

#### **4.5.1.3 Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου**

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB - European Systemic Risk Board) είναι ανεξάρτητος φορέας της ΕΕ, σκοπός του οποίου είναι η μακροπροληπτική επίβλεψη του χρηματοοικονομικού συστήματος της ΕΕ. Η σύσταση του φορέα αυτού, που συγκεντρώνει τις αρμοδιότητες για την επίβλεψη των συστημικών κινδύνων σε όλους τους χρηματοοικονομικούς τομείς, κρίθηκε αναγκαία λόγω της αυξανόμενης διεθνοποίησης των χρηματοοικονομικών αγορών και του κινδύνου μεταδοτικότητας των χρηματοοικονομικών κρίσεων.

Το ESRB έχει σκοπό να συμβάλλει στην πρόληψη ή στον μετριασμό των συστημικών κινδύνων που απειλούν τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην ΕΕ και προκύπτουν από εξελίξεις εντός του χρηματοοικονομικού συστήματος, καθώς και να λαμβάνει υπόψη μακροοικονομικές εξελίξεις, ώστε να αποτρέπει σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις, τόσο στο χρηματοοικονομικό σύστημα όσο και στην οικονομία γενικότερα. Η ΕΚΚ συμμετέχει στις συναντήσεις του ESRB, μέσω του Αντιπροέδρου της ή Ανώτερης Λειτουργού της, υπό την ιδιότητα του παρατηρητή.

#### **4.5.1.4 Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς**

Ο Διεθνής Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions - IOSCO) είναι το βασικό φόρουμ για τη διεθνή συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών της κεφαλαιαγοράς και αναγνωρίζεται ως ο διεθνής φορέας για τη θέσπιση προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών.

Τα μέλη της IOSCO συνέρχονται κάθε χρόνο κατά τη διάρκεια της Ετήσιας Συνόδου για να συζητήσουν ουσιαστικά θέματα σχετικά με τις παγκόσμιες αγορές κινητών αξιών. Η Ετήσια Σύνοδος για το 2015 έγινε στο Λονδίνο (14-18 Ιουνίου 2015), στην οποία συμμετείχε και η ΕΚΚ μέσω του εκτελεστικού της Αντιπροέδρου. Στα πλαίσια της Ετήσιας Συνόδου, ο οργανισμός IOSCO επικέντρωσε την προσοχή του σε θέματα οικοδόμησης ενός Νέου Χρηματοοικονομικού Κόσμου, ο οποίος θα δώσει έμφαση σε θέματα ορθών προτύπων συμπεριφοράς, καινοτομίας και πολλών άλλων προκλήσεων που αντιμετωπίζουν οι εποπτικές Αρχές και η αγορά κινητών αξιών γενικότερα.

Κατά τη διάρκεια της Ετήσιας Συνόδου, ο Οργανισμός IOSCO ενέκρινε το Στρατηγικό του Σχέδιο για την περίοδο 2015-2020, το οποίο θέτει ως στόχο την ενίσχυση της θέσης του ως παγκόσμιο σημείο αναφοράς για τη ρύθμιση κινητών αξιών. Το εν λόγω Στρατηγικό Σχέδιο θα καλύπτει τους ακόλουθους έξι τομείς προτεραιότητας ως εξής:

- Έρευνα και Αναγνώριση Κινδύνου: Αναγνώριση κινδύνων που απορρέουν από την αγορά κινητών αξιών συμπεριλαμβανομένου δραστηριοτήτων αγοράς, τεχνολογίας και ανάπτυξης προϊόντος και απρόβλεπτες συνέπειες που προκύπτουν από αλλαγές ή προτεινόμενες αλλαγές σε νομοθεσίες και κανονισμούς.
- Θέσπιση προτύπων και Χάραξη Κατευθυντηρίων Γραμμών: Βελτίωση του διεθνούς θεσμικού πλαισίου για τις αγορές κινητών αξιών μέσω της θέσπισης προτύπων και καθοδήγησης, τα οποία να είναι άμεσα και διεθνώς αναγνωρισμένα και να ανταποκρίνονται στις εξελίξεις των αγορών.

- Παρακολούθησης της εφαρμογής Προτύπων: Προώθηση της εφαρμογής των Προτύπων του Οργανισμού IOSCO μέσω παρακολούθησης και αξιολόγησης.
- Ανάπτυξη ικανοτήτων: Αντιμετώπιση των αναγκών οικοδόμησης και ενίσχυσης ικανοτήτων στα μέλη του, κυρίως στις αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές.
- Συνεργασία και Ανταλλαγή πληροφοριών: Ενίσχυση της ανταλλαγής πληροφοριών και συνεργασίας σε θέματα επιβολής κυρώσεων για παραβάσεις και εποπτείας των αγορών και των διαμεσολαβητών της αγοράς
- Συνεργασία και συμμετοχή σε άλλους διεθνείς οργανισμούς: Διασφάλιση της αποτελεσματικής αντιπροσώπευσης των θέσεων του Οργανισμού IOSCO σε άλλους διεθνείς οργανισμούς και αποτελεσματική συνεργασία με άλλους φορείς θέσπισης προτύπων στο πλαίσιο της διεθνούς χρηματοοικονομικής ρυθμιστικής κοινότητας.

#### 4.5.1.5 Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας

Με την υπογραφή Μνημονίων μεταξύ των εποπτικών Αρχών δύο χωρών δημιουργείται πλαίσιο και διαδικασίες στενής συνεργασίας που διευκολύνουν την ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ των εποπτικών Αρχών για την καλύτερη προώθηση των στόχων τους και ιδιαίτερα της καλύτερης εποπτείας των συναλλαγών και δραστηριοτήτων στον τομέα των κεφαλαιαγορών. Με την υπογραφή των εν λόγω Μνημονίων δημιουργείται, επίσης, εύφορο κλίμα στην προώθηση της ανταλλαγής εμπειριών, τεχνογνωσίας και καλών πρακτικών, που θα συμβάλουν θετικά στη διεύρυνση και ενδυνάμωση των εποπτικών διαδικασιών και πρακτικών. Τα Μνημόνια αυτά φανερώνουν το αμοιβαίο πνεύμα συνεργασίας μεταξύ της ΕΚΚ και των εθνικών εποπτικών Αρχών άλλων χωρών καθώς και την εξωστρέφεια των οικονομικών μας, συμβάλλοντας στην αύξηση των γόνιμων επιχειρηματικών σχέσεων μεταξύ της Κύπρου και των αντίστοιχων χωρών, προς όφελος των εθνικών χρηματοοικονομικών αγορών τους.

Μέχρι σήμερα η ΕΚΚ έχει υπογράψει 19 διμερή Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας, 47 Μνημόνια Συναντίληψης και Συνεργασίας με εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ), ενώ είναι συνυπογράφουσα στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής ESMA και του Διεθνούς Οργανισμού IOSCO.

Το 2015, η συνεργασία μεταξύ των μελών του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς διευρύνθηκε και ενισχύθηκε. Σήμερα υπάρχουν 109 υπογράφουσες χώρες στο Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας και ακόμη 17 υποψήφιες χώρες υπό αξιολόγηση, οι οποίες όταν και εφόσον εκπληρώσουν τις δεσμεύσεις τους για νομοθετικές αλλαγές θα μπορέσουν να συνυπογράψουν το Πολυμερές Μνημόνιο Συνεργασίας του Οργανισμού IOSCO.

#### **Υπογραφή Μνημονίου Συναντίληψης και Συνεργασίας με Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας**

Στις 25 Φεβρουαρίου 2015, η ΕΚΚ υπέγραψε επικαιροποιημένο Μνημόνιο Συνεργασίας και Συναντίληψης με την Κεντρική Τράπεζα της Ρωσικής Ομοσπονδίας ('Τράπεζα της Ρωσίας'), σε συνέχεια της μεταβίβασης των εξουσιών της Ομοσπονδιακής Εποπτικής Αρχής Κεφαλαιαγορών της Ρωσίας στην Τράπεζα της Ρωσίας, η οποία τώρα πλέον εποπτεύει και ρυθμίζει τόσο τον τομέα των τραπεζών όσο και τον τομέα των κινητών αξιών.

Το Μνημόνιο Συναντίληψης υπογράφηκε σε ειδική τελετή στη Μόσχα, παρουσία των Προέδρων Κύπρου και Ρωσίας, από την Πρόεδρο της ΕΚΚ, Δήμητρα Καλογήρου και τη Διοικητή της Τράπεζας της Ρωσίας, Elvira Nabiullina, στη διάρκεια επίσκεψης επίσημης Αντιπροσωπείας της Κυπριακής Δημοκρατίας στη Ρωσία.

Η υπογραφή του επικαιροποιημένου Μνημονίου στοχεύει στην περαιτέρω σύσφιξη των σχέσεων και ανάπτυξη της συνεργασίας μεταξύ των δύο εποπτικών Αρχών και συγκεκριμένα στη διευκόλυνση ανταλλαγής πληροφοριών για την καλύτερη εποπτεία της αγοράς και την αποτελεσματικότερη διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων της νομοθεσίας που διέπει την Κεφαλαιαγορά.

Επιπλέον, το Μνημόνιο αντικατοπτρίζει το αμοιβαίο πνεύμα συνεργασίας μεταξύ των δύο εποπτικών Αρχών, συμβάλλοντας στην αύξηση των γόνιμων επιχειρηματικών σχέσεων μεταξύ των δύο χωρών, προς όφελος των εθνικών χρηματοοικονομικών αγορών τους.

## **Υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας μεταξύ της ΕΚΚ και άλλων Εποπτικών Αρχών εκτός ΕΕ σχετικά με Ευρωπαϊκή Οδηγία για ΔΟΕΕ (AIFMD)**

Στο πλαίσιο του περί Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων Νόμου που ψηφίστηκε στις 4 Ιουλίου 2013, εναρμονίζοντας την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2011/61/ΕΕ για τους ΔΟΕΕ στην εθνική νομοθεσία και της προώθησης των επενδύσεων στον τομέα αυτό, η ΕΚΚ προέβλεπε στην υπογραφή Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας για ενίσχυση της εποπτείας των ΔΟΕΕ, με 47 εποπτικές Αρχές εκτός ΕΕ. Ο κατάλογος των 47 Εποπτικών Αρχών με τις οποίες η ΕΚΚ έχει ήδη υπογράψει Μνημόνιο παρουσιάζεται στο Παράρτημα Α.

Εντός του 2015, με την ευκαιρία της επίσκεψης της Προέδρου της ΕΚΚ στη Ρωσία, διερευνήθηκε η δυνατότητα υπογραφής και δεύτερου Μνημονίου με την Τράπεζα της Ρωσίας, το οποίο απορρέει από την προαναφερόμενη Ευρωπαϊκή Οδηγία για τους Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ).

Η ύπαρξη Μνημονίων μεταξύ των εποπτικών Αρχών κρατών-μελών της ΕΕ και των ομολόγων τους εκτός ΕΕ, αποτελεί προϋπόθεση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τους ΔΟΕΕ, προκειμένου να επιτρέπεται στους Διαχειριστές από τρίτες χώρες να έχουν πρόσβαση στις αγορές της ΕΕ ή να παρέχουν διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, μέσω ανάθεσης από Διαχειριστές της ΕΕ.

Ο κύριος στόχος της υπογραφής των Μνημονίων είναι η διευκόλυνση της διασυνοριακής εποπτείας των οντοτήτων που υπόκεινται στην Οδηγία περί ΔΟΕΕ καθώς επίσης και να αποτελέσει ένα σημαντικό βήμα στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου των συλλογικών επενδύσεων, καθώς επιτρέπεται σε ΔΟΕΕ από τρίτες χώρες να διατίθενται στην ΕΕ. Επίσης, τα εν λόγω Μνημόνια συμβάλλουν σε μια ακόμη στενότερη υπερεθνική συνεργασία μεταξύ των εποπτικών Αρχών, διευκολύνοντας την ανταλλαγή πληροφοριών, τους διασυνοριακούς επιτόπιους ελέγχους και την παροχή αμοιβαίας βοήθειας κατά τη συμμόρφωση με την εφαρμογή των αντίστοιχων εποπτικών νόμων. Η ΕΚΚ αναμένει ότι η συνεργασία στον τομέα αυτό, θα ευνοήσει την ανάπτυξη της αγοράς των συλλογικών επενδύσεων στην Κύπρο προσφέροντας πληθώρα δυνατοτήτων για την προώθηση εναλλακτικών επενδυτικών προϊόντων.

### **4.5.1.6 Συνεργασία και Ανταλλαγή Πληροφοριών μεταξύ των Εθνικών Εποπτικών Αρχών**

Στο πλαίσιο της διεθνούς συνεργασίας μεταξύ των εποπτικών Αρχών των εθνικών Κεφαλαιαγορών και συγκεκριμένα δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συναντίληψης και Συνεργασίας που η ΕΚΚ έχει υπογράψει με άλλες χώρες, υπάρχει η ανάγκη για τη διεκπεραίωση ενός ολοένα αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για ανταλλαγή πληροφοριών και παροχή βοήθειας.

Η ανταλλαγή πληροφοριών αφορά τους εποπτευόμενους οργανισμούς των εθνικών εποπτικών Αρχών οι οποίοι ασχολούνται με δραστηριότητες διακρατικής εμβέλειας. Για τα πλείστα από αυτά τα αιτήματα απαιτείται διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών από την αντίστοιχη εθνική εποπτική Αρχή, περιλαμβανομένης και της ανάγκης άρσης του τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση.

Με βάση το Μνημόνιο που έχει υπογράψει η ΕΚΚ με τις αντίστοιχες εθνικές εποπτικές Αρχές, καθώς και με τους διάφορους οργανισμούς εποπτείας κεφαλαιαγορών και άλλους σχετικούς φορείς του εξωτερικού, ζητά και η ίδια πληροφορίες για τις εργασίες των οργανισμών και προσώπων στο εξωτερικό, τα οποία βρίσκονται υπό την εποπτεία της, για σκοπούς των ερευνών της. Πολλά από τα αιτήματα αυτά αφορούν παροχή συνδρομής στο πλαίσιο διαμόρφωσης γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and properness) προσώπων κατά την αξιολόγηση αίτησης για αδειοδότηση. Άλλες περιπτώσεις παροχής συνδρομής αφορούν ανταλλαγή απόψεων σε θέματα ερμηνείας και πρακτικής εφαρμογής νομοθεσιών, καθώς επίσης και ανταλλαγή βέλτιστων πρακτικών και εμπειριών σε θέματα εποπτείας.

Εντός του 2015, η συνεργασία της ΕΚΚ με αρμόδιες εποπτικές Αρχές και οργανισμούς του εξωτερικού έχει εντατικοποιηθεί, δεδομένου του ολοένα αυξανόμενου όγκου αιτημάτων για διερεύνηση και συλλογή πληροφοριών, δυνάμει των διμερών ή πολυμερών Μνημονίων Συνεργασίας. Η αυξημένη δραστηριοποίηση των εταιρειών που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, κυρίως σε ευρωπαϊκό επίπεδο, είτε μέσω της διασυνοριακής (cross-border) παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, είτε μέσω συνδεδεμένου αντιπροσώπου ή υποκαταστήματος, έχει δημιουργήσει την ανάγκη για ακόμη στενότερη συνεργασία και συντονισμό μεταξύ των εποπτικών Αρχών.

Η ανταλλαγή πληροφοριών και η παροχή αμοιβαίας βοήθειας μεταξύ των εποπτικών Αρχών είναι σημαντική γιατί ενισχύει την αποτελεσματική άσκηση εποπτείας και διερεύνηση ενδεχόμενων παραβάσεων της νομοθεσίας. Σε αρκετές περιπτώσεις υπήρξε η ανάγκη άρσης τραπεζικού απορρήτου όσον αφορά οργανισμούς ή πρόσωπα που τελούν υπό διερεύνηση. Επίσης, κατά το στάδιο της αξιολόγησης αίτησης για αδειοδότηση καθώς και σε περιπτώσεις μεταγενέστερης αλλαγής της μετοχικής δομής και διευθυντικών στελεχών, στέλλονται πολυάριθμα αιτήματα για παροχή πληροφοριών με σκοπό τη διαμόρφωση γνώμης σχετικά με την «εντιμότητα και καταλληλότητα» (fitness and properness) μετόχων και διευθυντικών στελεχών.

Συγκεκριμένα, η ΕΚΚ κατά το 2015 έλαβε 274 (2014 – 233, 2013 – 180, 2012 – 104) εισερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα που έχουν σταλεί στην ΕΚΚ από εποπτικές Αρχές του εξωτερικού και έχει αποστείλει 73 (2014 – 71, 2013 – 98, 2012 – 51) εξερχόμενα αιτήματα, δηλαδή αιτήματα με τα οποία η ΕΚΚ ζήτησε πληροφορίες για δικούς της σκοπούς.

#### 4.5.1.7 Συμμετοχή σε Διεθνείς Αξιολογήσεις και Ερωτηματολόγια

Στο πλαίσιο της Μόνιμης Επιτροπής Εποπτικής Σύγκλισης (πρώην Review Panel) της ESMA, η ΕΚΚ μετέχει σε αξιολογήσεις μεταξύ ομότιμων εθνικών εποπτικών Αρχών (peer reviews) καθώς και ασκήσεις αυτο-αξιολόγησης, κατά τις οποίες ελέγχεται τόσο η εφαρμογή προτύπων εποπτείας, όσο και η προώθηση βέλτιστων πρακτικών. Για το 2015, έχουν διεξαχθεί οι ακόλουθες αξιολογήσεις:

#### **Αξιολόγηση από ESMA για τις απαιτήσεις καταλληλότητας**

Κατά το 2015, η ESMA εξέτασε, μέσω της διενέργειας αξιολόγησης των εποπτικών πρακτικών που εφαρμόζουν οι τριάντα μία χώρες του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ), την εφαρμογή των κατευθυντήριων γραμμών της σχετικά με ορισμένες πτυχές των απαιτήσεων καταλληλότητας που προβλέπονται στην Οδηγία 2004/39/ΕΚ για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID) κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της επενδυτικής συμβουλής.

#### **Αξιολόγηση από ESMA για τις διατάξεις της Οδηγίας για το Ενημερωτικό Δελτίο**

Εντός του 2015, ξεκίνησε και η αξιολόγηση της εφαρμογής των διατάξεων της Οδηγίας για το Ενημερωτικό Δελτίο, η οποία ακόμη να ολοκληρωθεί. Τα αποτελέσματα της συγκεκριμένης αξιολόγησης δεν θα δημοσιευθούν, αλλά θα αποσταλούν από την ESMA στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή στο πλαίσιο της αναθεώρησης της Οδηγίας για το Ενημερωτικό Δελτίο.

#### **Διενέργεια επικαιροποίησης των αποτελεσμάτων παλαιότερων αξιολογήσεων**

Τέλος, η Επιτροπή Αξιολόγησης προχώρησε σε διενέργεια επικαιροποίησης (follow up) των αποτελεσμάτων άσκησης που είχε διενεργήσει αναφορικά με τις εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο εφαρμογής της Οδηγίας για την Κατάχρηση Αγοράς, ενώ προς το τέλος του έτους ξεκίνησε και μια ακόμη άσκηση επικαιροποίησης των αποτελεσμάτων (follow up) μιας παλαιότερης άσκησης αξιολόγησης όσον αφορά στην εφαρμογή των Κατευθυντήριων Γραμμών για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς.

Επίσης, η ΕΚΚ το 2015 συνέβαλε στις θετικές αξιολογήσεις της Κύπρου από τα πιο κάτω Διεθνή Σώματα, οι οποίες συμπεριλάμβαναν ή αφορούσαν αποκλειστικά την παρεμπόδιση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες:

- Επιτροπή Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης. Τον Δεκέμβριο του 2015 έχει εγκριθεί με θετικά σχόλια η Έκθεση Προόδου της Τέταρτης Έκθεσης Αξιολόγησης της Κύπρου από την ολομέλεια της Επιτροπής Moneyval του Συμβουλίου της Ευρώπης.
- OECD - Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes. Τον Οκτώβριο του 2015 υιοθετήθηκε η Συμπληρωματική Έκθεση του Global Forum για την Κύπρο “Supplementary Peer Review Report - Phase 2 - Implementation of the Standard in Practice” αναβαθμίζοντας την Κύπρο σε «ευρέως συμμορφούμενη» με το πρότυπο του Global Forum. Η συμπληρωματική έκθεση της Κύπρου δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD)<sup>1</sup>

1 <http://www.oecd.org/tax/transparency/cyprus-supplementary.pdf>

- Διεθνείς Δανειστές της Κυπριακής Δημοκρατίας. Στα πλαίσια του Σχεδίου Δράσης για την Παρεμπόδιση του Ξεπλύματος Παράνομου Χρήματος και την Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας, σύμφωνα με το Μνημόνιο Συναντίληψης με τους Διεθνείς Δανειστές της Κυπριακής Δημοκρατίας, η ΕΚΚ έχει κατά το 2015, μεταξύ άλλων:
  - (α) αναθεωρήσει την οργανωτική της δομή και έχει δημιουργήσει εξειδικευμένο Τμήμα για την Παρεμπόδιση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, έχει αυξήσει και επιπρόσθετα έχει προγραμματίσει την περαιτέρω αύξηση του προσωπικού που απασχολεί το εν λόγω Τμήμα.
  - (β) εφαρμόσει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο εποπτείας που βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (RBSF), το οποίο περιλαμβάνει την εφαρμογή εποπτικών εργαλείων για την εξ' αποστάσεως και επιτόπια εποπτεία,
  - (γ) διενεργήσει επιτόπιους ελέγχους σε ΕΠΔΥ για εξέταση της συμμόρφωσης τους με τις συνεχείς τους υποχρεώσεις για την παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Οι περισσότεροι επιτόπιοι έλεγχοι πραγματοποιήθηκαν σε συνεργασία με εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών- ελεγκτικούς οίκους, με βάση τα προγράμματα ελέγχου και την καθοδήγηση της ΕΚΚ,
  - (δ) εκδώσει αριθμό εγκυκλίων για την ενημέρωση και καθοδήγηση των εποπτευόμενων οργανισμών,
  - (ε) εκπαίδευση του προσωπικού σχετικά με το νέο πλαίσιο εποπτείας που βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων των εποπτευόμενων οργανισμών (RBSF) και σχετικά με θέματα παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

#### 4.5.2. Εγχώρια Συνεργασία

##### 4.5.2.1 Συνεργασία με Επιτροπές και Αρχές της Κύπρου

Η ΕΚΚ συνεργάζεται στενά με όλες τις εποπτικές Αρχές του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου και άλλες Αρχές, ενώ διατηρεί άριστες σχέσεις συνεργασίας με εμπλεκόμενους οργανισμούς και φορείς. Αυτό εξασφαλίζει την ομαλή συνεργασία και διευκολύνει την άσκηση των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους, την ανταλλαγή πληροφοριών και την παροχή βοήθειας μεταξύ των εθνικών εποπτικών Αρχών.

Η ΕΚΚ συνεργάζεται με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και τη Μονάδα Καταπολέμησης Αδικημάτων Συγκάλυψης (ΜΟΚΑΣ). Επιπλέον, η ΕΚΚ έχει στενή συνεργασία με το Υπουργείο Οικονομικών και συμμετέχει στις συσκέψεις ανωτάτου επιπέδου των εποπτικών Αρχών του χρηματοοικονομικού τομέα της Κύπρου, μαζί με την Κεντρική Τράπεζα, την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και την Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών, με σκοπό την αλληλοενημέρωση για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους σε σχέση με την εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα.

Στο πλαίσιο άσκησης των αρμοδιοτήτων της, η ΕΚΚ δύναται να συνεργαστεί επίσης και με τη Νομική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας, την Αστυνομία Κύπρου και το Γραφείο Διερεύνησης Οικονομικού Εγκλήματος, το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη, τα Δικαστήρια κλπ.

Η ΕΚΚ βρίσκεται σε ανοικτή επικοινωνία, διαβουλεύεται και λαμβάνει τις απόψεις και εισηγήσεις από οργανωμένα σύνολα, φορείς και συνδέσμους όπως είναι ο Παγκύπριος Σύνδεσμος Επενδυτών (ΠΑΣΕΧΑ), ο Σύνδεσμος ΚΕΠΕΥ, ο Δικηγορικός Σύλλογος, ο Σύνδεσμος Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) και πολλοί άλλοι. Επίσης, συνεργάστηκε με τον Κυπριακό Σύνδεσμο Καταναλωτών στα πλαίσια των προγραμμάτων της για επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς.

Στενή συνεργασία διατηρείται μεταξύ της ΕΚΚ και του Κυπριακού Οργανισμού Προώθησης Επενδύσεων (Cyprus Investment Promotion Agency - CIPA) όσον αφορά θέματα ορθής προβολής της κυπριακής κεφαλαιαγοράς και του θεσμικού της πλαισίου στο εξωτερικό.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Επιτροπή για αποδέσμευση κεφαλαίων από κυρώσεις βάσει ψηφισμάτων του Συμβουλίου Ασφαλείας του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών (ΣΑ/ΟΗΕ) και περιοριστικών μέτρων από Κανονισμούς της ΕΕ. Επίσης, Ανώτερη Λειτουργός της ΕΚΚ είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσης ως εκπρόσωπος του Προέδρου της ΕΚΚ.

Εκπρόσωποι της ΕΚΚ συμμετέχουν στη Διαχειριστική Επιτροπή του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών (ΤΑΕ), η οποία είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση του ΤΑΕ των ΚΕΠΕΥ και λοιπών ΕΠΕΥ, στη Συμβουλευτική Αρχή για θέματα καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και στην Τεχνική Επιτροπή Εποπτικών Αρχών, η οποία εξετάζει θέματα σχετικά με την εποπτεία του χρηματοοικονομικού τομέα όσον αφορά την παρεμπόδιση ξηπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Η ΕΚΚ συμμετέχει στη Συμβουλευτική Αρχή Καταπολέμησης Αδικημάτων Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 56 του Νόμου. Οι αρμοδιότητες της εν λόγω Αρχής είναι οι ακόλουθες:

- Εξετάζει νέα μέτρα, όπως τροποποιήσεις της νομοθεσίας.
- Ενημερώνει το Υπουργικό Συμβούλιο για τα μέτρα που λαμβάνονται και γενικά για την πολιτική που εφαρμόζεται για την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συμβουλεύει το Υπουργικό Συμβούλιο για επιπρόσθετα μέτρα, τα οποία πιστεύει ότι πρέπει να ληφθούν για την καλύτερη εφαρμογή του σχετικού Νόμου.
- Προάγει διεθνώς τη Δημοκρατία ως χώρα, η οποία συμμορφώνεται προς όλες τις Συμβάσεις, τα ψηφίσματα και τις αποφάσεις διεθνών οργανισμών, σε σχέση με την καταπολέμηση αδικημάτων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Καθορίζει τις τρίτες χώρες, εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, που επιβάλλουν διαδικασίες και μέτρα παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, ισοδύναμα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Για τον σκοπό αυτό εφαρμόζει τις σχετικές αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, σύμφωνα με το άρθρο 40 (4) της Ευρωπαϊκής Οδηγίας. Περαιτέρω, γνωστοποιεί την εν λόγω απόφαση στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές, για κοινοποίησή της στα πρόσωπα που υπόκεινται στην εποπτεία τους.

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ συμμετέχει στην Διευρυμένη Ειδική Τεχνική Επιτροπή των Εποπτικών Αρχών της Κύπρου για σκοπούς παρεμπόδισης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, όπως αυτές καθορίζονται στο άρθρο 59 του Νόμου. Οι κύριες αρμοδιότητες της εν λόγω Τεχνικής Επιτροπής είναι ο εντοπισμός, συζήτηση και εξέταση θεμάτων που απασχολούν τις εποπτικές αρχές ούτως ώστε να χαράσσεται μια κοινή γραμμή ερμηνείας, αντιμετώπισης και χειρισμού.

### **Συμμετοχή στην Ειδική Ομάδα Εργασίας για την μελέτη και υιοθέτηση της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας σχετικά με την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας**

Η εν λόγω 4η Ευρωπαϊκή Οδηγία με αριθμό 2015/849, καταργεί την υφιστάμενη 3η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2005/60/ΕΚ και αποσκοπεί στην πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η εν λόγω Οδηγία δημοσιεύτηκε τον Ιούνιο 2015 στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και θα πρέπει να ενσωματωθεί στις εθνικές νομοθεσίες των κρατών μελών και να μπει σε πλήρη εφαρμογή το αργότερο μέχρι τις 26 Ιουνίου 2017.

Στο πλαίσιο της συνεργασίας με τις άλλες εποπτικές Αρχές της Κύπρου, η ΕΚΚ συμμετέχει στην Ειδική Ομάδα Εργασίας (Ad-hoc transposition group) που έχει συγκεκριμένα συσταθεί για την μελέτη και υιοθέτηση της 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας και την ενσωμάτωση της στην Κυπριακή Νομοθεσία.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις πρόνοιες των διεθνών προτύπων του Financial Action Task Force (FATF) αλλά και των σχετικών ευρωπαϊκών οδηγιών και ιδιαίτερα της πρόσφατης 4ης Ευρωπαϊκής Οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, η ΕΚΚ, σε συνεργασία και συνεννόηση με τις άλλες Εποπτικές Αρχές και με τη συνεισφορά του ιδιωτικού τομέα έχουν αποφασίσει να διεξάγουν αξιολόγηση των σχετικών κινδύνων σε εθνικό επίπεδο, με τη βοήθεια της Διεθνούς Τράπεζας.

Η άσκηση αυτή, στη βάση της διεθνώς αποδεκτής και αναγνωρισμένης μεθοδολογίας της Διεθνούς Τράπεζας, θα επιτρέψει να εντοπιστούν τυχόν ελλείψεις στο κανονιστικό πλαίσιο που εφαρμόζεται σε ότι αφορά στην καταπολέμηση του ξεπλύματος παράνομου χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας ως επίσης και στην αποτελεσματικότητα των διαδικασιών που ακολουθούνται από όλους τους επηρεαζόμενους φορείς, κυβερνητικούς, εποπτικούς και ιδιωτικούς, με τελικό στόχο τη λήψη διορθωτικών μέτρων.

Η διεξαγωγή της Εθνικής Αξιολόγησης Κινδύνων αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2016, με την ετοιμασία σχετικής έκθεσης η οποία θα περιέχει εισηγήσεις για βελτιώσεις που θα υποβληθεί στην Κυβέρνηση, τις εποπτικές αρχές και τον ιδιωτικό τομέα προς υλοποίηση.

### **Συνεργασία μεταξύ του Τμήματος Στατιστικής της ΚΤΚ και της ΕΚΚ**

Στο πλαίσιο της συλλογής διαφόρων στοιχείων από ΚΕΠΕΥ, αναφορικά με τα χρήματα πελατών, ανάλυση χρηματοοικονομικών μέσων και γεωγραφική ανάλυση των πελατών, ετοιμάστηκε σχετικό έντυπο με τη συνεργασία των δύο εποπτικών Αρχών. Λόγω του ότι η ΚΤΚ, επιθυμούσε επίσης να συγκεντρώνει κάποια στοιχεία από τις ΚΕΠΕΥ, έγινε σειρά συναντήσεων με αρμόδιους λειτουργούς του Τμήματος Στατιστικής της ΚΤΚ, και οι ανάγκες της ενσωματώθηκαν στο Έντυπο. Το Έντυπο αποστάλη σε περίπου 10 ΚΕΠΕΥ για σχόλια και με βάση αυτά τα σχόλια, έχει γίνει η ανάλογη διαμόρφωσή του. Από το 2016, οι ΚΕΠΕΥ θα αποστέλλουν σε τριμηνιαία βάση τα στοιχεία, που ζητούνται.

## **4.6 ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ**

Η ΕΚΚ διασφαλίζει την προστασία του επενδυτικού κοινού με διάφορους τρόπους και προσπαθεί για τη συνεχή αναβάθμιση των μεθόδων και εργαλείων που αυξάνουν την προστασία που απολαμβάνουν οι επενδυτές οι οποίοι προβαίνουν σε συναλλαγές σε κινητές αξίες στην Κυπριακή Δημοκρατία ή στο εξωτερικό, μέσω των ΚΕΠΕΥ.

### **4.6.1 Εναρμόνιση της εθνικής Νομοθεσίας με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες**

Ένας από τους τρόπους προστασίας είναι η όσο το δυνατό ταχύτερη εναρμόνιση του εθνικού ρυθμιστικού πλαισίου με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες. Η πρακτική αυτή διασφαλίζει ότι το καθεστώς ρύθμισης του τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο καθώς και το επίπεδο προστασίας των επενδυτών βρίσκεται στα υψηλά πρότυπα τα οποία εφαρμόζονται και στα υπόλοιπα κράτη-μέλη της ΕΕ.

Παραδείγματα των σημαντικότερων Ευρωπαϊκών Οδηγιών που έχουν ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο είναι η Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive), η Οδηγία για το Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus Directive), η Οδηγία για τη Χειραγώγηση της Αγοράς (Market Abuse Directive), η Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID), η Οδηγία για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (CRD), η Οδηγία για τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (UCITS Directive) και η Οδηγία που ρυθμίζει τη λειτουργία των Διαχειριστών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (AIFMD).

### **4.6.2 Καθεστώς ρύθμισης με βάση την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID)**

Ο τομέας της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών στην Κύπρο και οι δραστηριότητες των ΚΕΠΕΥ διέπεται από τον Νόμο περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών, με τον οποίο το κυπριακό θεσμικό πλαίσιο εναρμονίζεται με την Οδηγία για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID).

Η εν λόγω Οδηγία αποτελεί μία από τις σημαντικότερες Ευρωπαϊκές Οδηγίες, η ταχεία μεταφορά της οποίας στην κυπριακή νομοθεσία και η εφαρμογή της, ήταν απαραίτητη, για την καθιέρωση ισχυρών κανόνων προστασίας των επενδυτών μέσω της υποχρέωσης να εξασφαλίζεται σε κάθε συναλλαγή το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τον πελάτη (βέλτιστη εκτέλεση), της υποχρέωσης για την αποκάλυψη απαραίτητων στοιχείων, με βάση συγκεκριμένους κανόνες με επίκεντρο τον πελάτη και κατάλληλες ρυθμίσεις σχετικά με την καταλληλότητα και συμβατότητα μεταξύ των χρηματοπιστωτικών μέσων και των πελατών και τις πολιτικές αμοιβών στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.



Η Οδηγία 2014/65/EU, γνωστή ως MIFID II, καθώς και ο Κανονισμός 600/2014 (MIFIR) θα επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στις κεφαλαιαγορές της ΕΕ. Η εν λόγω Οδηγία έχει υιοθετηθεί από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο εντός του 2014 και τα κράτη-μέλη έχουν υποχρέωση εναρμόνισης με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ μέχρι τις 3 Ιουλίου 2016. Σημειώνεται ότι, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση για παράταση της ημερομηνίας εφαρμογής τόσο της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ όσο και του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014, η οποία εξετάζεται από το Συμβούλιο της ΕΕ και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Αναμένεται ότι, πέραν από την ημερομηνία εφαρμογής, θα παραταθεί και η ημερομηνία μέχρι την οποία τα κράτη μέλη οφείλουν να εναρμονιστούν με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ.

#### **4.6.3 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με τη χειραγώγηση της αγοράς και τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για διαφάνεια**

Η προσέγγιση της ΕΚΚ ως προς τις παραβάσεις που αφορούν πράξεις κατάχρησης αγοράς και τις παραβάσεις που αφορούν μη συμμόρφωση με τις πρόνοιες της νομοθεσίας για αποκάλυψη πληροφοριών (απαιτήσεις διαφάνειας) είναι ιδιαίτερα αυστηρή. Η επιβολή υψηλών διοικητικών κυρώσεων στις οντότητες ή τα άτομα που προβαίνουν σε τέτοιου είδους παραβάσεις χρησιμοποιείται ως ένα πολύ ισχυρό εργαλείο για την προστασία των επενδυτών, καθώς λειτουργεί κατά τρόπο κατασταλτικό, αλλά και προληπτικό, εξασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με τις κατά νόμο υποχρεώσεις και την αποφυγή επανάληψης φαινομένων παράβασης της νομοθεσίας. Επιπλέον, η δημοσίευση όλων των διοικητικών κυρώσεων οι οποίες επιβάλλονται από την ΕΚΚ λειτουργεί ανασταλτικά λόγω της αρνητικής δημοσιότητας (name and shame) που προκαλούν για τα άτομα και τις εταιρείες.

#### **4.6.4 Αντιμετώπιση των παραβάσεων σε σχέση με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από μη αδειοδοτημένες οντότητες**

Η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών δύναται να γίνεται νόμιμα μόνο από εταιρείες που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών. Επομένως, οποιοσδήποτε οντότητες παρουσιάζονται να προσφέρουν τέτοιες υπηρεσίες χωρίς να έχουν εξασφαλίσει σχετική άδεια από την ΕΚΚ ή αρμόδια εποπτική Αρχή άλλου κράτους-μέλους της ΕΕ η οποία έχει προς τούτο ειδοποιήσει την ΕΚΚ, προβαίνουν σε παράβαση της νομοθεσίας και υπόκεινται τόσο σε ποινικές όσο και σε διοικητικές κυρώσεις. Για να διευκολύνει το επενδυτικό κοινό, η ΕΚΚ διατηρεί δημόσιο μητρώο αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και ΕΠΕΥ άλλων κρατών-μελών της ΕΕ για τις οποίες η ΕΚΚ έχει ειδοποιηθεί από την οικεία τους εποπτική Αρχή ότι επιθυμούν να παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στη Δημοκρατία, στον διαδικτυακό της τόπο και προτρέπει το επενδυτικό κοινό, πριν αποφασίσει να δεχθεί επενδυτικές υπηρεσίες, να ελέγξει ότι η ΚΕΠΕΥ με την οποία προτίθεται να συνεργαστεί συμπεριλαμβάνεται στο εν λόγω μητρώο.

Επίσης, η ΕΚΚ διατηρεί ηλεκτρονικό σύστημα υποβολής παραπόνων εναντίον αδειοδοτημένων ΚΕΠΕΥ και μη αδειοδοτημένων οντοτήτων, ώστε να διευκολύνει τους επενδυτές στην υποβολή των παραπόνων ή καταγγελιών τους. Περί τα τέλη του 2015 προχώρησε σε διευκρινιστική ανακοίνωση σε σχέση με τον τρόπο υποβολής παραπόνων, βάσει και της έναρξης λειτουργίας του ΕΦΕΕΔΧΦ. Στην ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, διευκρινίζεται επίσης ότι, η ΕΚΚ δεν διερευνά καταγγελίες σε ατομική βάση, αλλά αυτές λαμβάνονται υπόψη κατά την άσκηση του εποπτικού της ρόλου.

#### **4.6.5 Ενιαίος Φορέας Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως**

Η ΕΚΚ διαδραμάτισε σημαντικό και καθοριστικό ρόλο τα προηγούμενα χρόνια στην προώθηση της δημιουργίας του Ενιαίου Φορέα Εξώδικης Επίλυσης Διαφορών Χρηματοοικονομικής Φύσεως («ΕΦΕΕΔΧΦ» ή «Φορέας»), γνωστός ευρέως ως «Χρηματοοικονομικός Επίτροπος» (Financial Ombudsman), ο οποίος συστάθηκε με σκοπό να επιλαμβάνεται παραπόνων από καταναλωτές εναντίον χρηματοοικονομικών επιχειρήσεων και την επίτευξη εξώδικης επίλυσης της διαφοράς. Εκπρόσωπος της Προέδρου της ΕΚΚ συμμετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο του Φορέα ως μια εκ των δύο Αντιπροέδρων.

Με την έναρξη της λειτουργίας του Χρηματοοικονομικού Επιτρόπου εντός του έτους, ο οποίος έχει την ευθύνη για την εξέταση παραπόνων εναντίον χρηματοοικονομικών οντοτήτων σε ατομική βάση, η ΕΚΚ προώθησε τα παράπονα που είχε στην κατοχή της στον Επίτροπο και ενημέρωσε, με ανακοίνωσή της, το επενδυτικό κοινό ότι

οποιοσδήποτε διαφορές με ΚΕΠΕΥ ή άλλους εποπτευόμενους από την ΕΚΚ, για τις οποίες προτίθενται να διεκδικήσουν αποζημιώσεις, θα πρέπει να εξετάζουν το ενδεχόμενο υποβολής του παραπόνου τους στον Χρηματοοικονομικό Επίτροπο. Τυχόν παράπονα και καταγγελίες που υποβάλλονται στην ΕΚΚ θα συνεχίσουν να λαμβάνονται υπόψη σε ομαδοποιημένη βάση στο πλαίσιο άσκησης εποπτείας.

#### 4.6.6 Επιμόρφωση του Κοινού

Η επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς είναι ιδιαίτερα σημαντική, διότι ενδυναμώνει την προστασία του, λειτουργώντας συμπληρωματικά στο εποπτικό και ρυθμιστικό πλαίσιο. Η αξία της χρηματοοικονομικής επιμόρφωσης του κοινού αναγνωρίστηκε τόσο σε ευρωπαϊκό, όσο και σε διεθνές, επίπεδο και η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αποδίδει μεγάλη σημασία στο θέμα αυτό και ενθαρρύνει τα κράτη-μέλη να αναπτύξουν σχετικά προγράμματα.

Εκτός από τα οφέλη που προσφέρει στο ίδιο το άτομο, η χρηματοοικονομική εκπαίδευση έχει, επίσης, σημαντικά οφέλη για την κοινωνία και την οικονομία. Ο ενημερωμένος επενδυτής αναμένεται να λάβει ορθότερες αποφάσεις, μειώνοντας το ρίσκο της ανάληψης υπερβολικού κινδύνου όσον αφορά τα χρήματά του, και έτσι μειώνονται οι πιθανότητες να οδηγηθεί σε μεγάλη απώλεια χρημάτων ή/και τη δημιουργία οφειλών, που σε κάποιες περιπτώσεις μπορούν να οδηγήσουν και στη χρεοκοπία.

Η χρηματοοικονομική επιμόρφωση είναι απαραίτητη ειδικά σήμερα, διότι η περιπλοκότητα και η ποικίλη διαθεσιμότητα των χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών αυξάνονται συνεχώς, οι κεφαλαιαγορές σήμερα κινούνται με γοργούς ρυθμούς, έχουν ραγδαία εξέλιξη και έντονη μεταβλητότητα και η παγκοσμιοποίηση και το άνοιγμα των αγορών, πολλαπλασίασε τις ευκαιρίες, όπως και τους κινδύνους. Επιπλέον, οι οικονομικές ανάγκες των ίδιων των ατόμων έγιναν πιο σύνθετες και δημιουργούν μεγαλύτερη ανάγκη για την ορθή διαχείριση των χρημάτων τους.

Η ΕΚΚ προωθεί την επιμόρφωση του κοινού σε θέματα κεφαλαιαγοράς με διάφορους τρόπους. Για τον σκοπό αυτό, η ΕΚΚ διατηρεί ειδικό τμήμα στον διαδικτυακό της τόπο που είναι αφιερωμένο στους επενδυτές και εμπλουτίζεται ανά διαστήματα με επιμορφωτικό υλικό, συμβουλές και προειδοποιήσεις που εκδίδει η ΕΚΚ ή εποπτικές Αρχές άλλων χωρών. Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ δημοσιεύει ενημερωτικά άρθρα για το επενδυτικό κοινό στις εφημερίδες, σε οικονομικά περιοδικά και ιστοσελίδες. Η δημοσίευση του Οδηγού Επενδυτών στον οποίο καθορίζονται οι βασικές αρχές της Ευρωπαϊκής Οδηγίας MIFID όσον αφορά στα δικαιώματα όσων έχουν επενδύσει ή σχεδιάζουν να επενδύσουν σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, προκειμένου να λάβουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας, εμπίπτει στις ενέργειες της ΕΚΚ για την επιμόρφωση και την προστασία του επενδυτικού κοινού. Τέλος, η ΕΚΚ διοργανώνει ενημερωτικές διαλέξεις και παρουσιάσεις οι οποίες είναι ανοικτές στο κοινό, οι ημερομηνίες των οποίων ανακοινώνονται στον διαδικτυακό της τόπο.

Ο τρόπος δράσης και οι ενέργειες της ΕΚΚ στο θέμα της επιμόρφωσης του κοινού, έχουν αποφασιστεί σύμφωνα με τα ευρήματα της παγκύπριας έρευνας αγοράς που διεξήγαγε το 2010 και την οποία επανέλαβε το 2014, με σκοπό να διαπιστώσει ποιο είναι το επίπεδο γνώσεων του κοινού στα θέματα που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά και τις επενδύσεις σε κινητές αξίες.

#### Δημοσίευση ενημερωτικών άρθρων

Εντός του 2015, γράφτηκαν και δημοσιεύτηκαν άρθρα ενημερωτικού χαρακτήρα σε διάφορα ΜΜΕ. Τα θέματα των άρθρων αφορούσαν την ενίσχυση και αναβάθμιση του εποπτικού ρόλου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την εταιρική διακυβέρνηση, το ενδιαφέρον και την ενίσχυση της διαδικασίας αδειοδότησης και δραστηριοποίησης των ΚΕΠΕΥ, τα πρόστιμα που επιβλήθηκαν, για τον αριθμό των εποπτευομένων και τη ροή των αιτήσεων, καθώς επίσης και τα οφέλη στην οικονομία, όπως επίσης και για άλλα θέματα.

#### 4.6.7 Προειδοποιήσεις προς τους επενδυτές

Κατά το έτος 2015 εκδόθηκαν από την ΕΚΚ 14 προειδοποιήσεις (warnings) αναφορικά με εταιρείες που δεν κατέχουν άδεια λειτουργίας ΚΕΠΕΥ από την ΕΚΚ και που δεν αποτελούν τράπεζα ή συνεργατικό πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στη Δημοκρατία, ούτε έχει ληφθεί σχετική γνωστοποίηση από αρμόδια Αρχή κράτους-μέλους της ΕΕ για τις εταιρείες αυτές. Σκοπός των προειδοποιήσεων αυτών ήταν να ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό ώστε

να μην συνεργάζεται με αυτές και γενικότερα να είναι ιδιαίτερα προσεκτικό όταν επιλέγει από ποια εταιρεία θα λαμβάνει επενδυτικές υπηρεσίες. Περισσότερες λεπτομέρειες για τις προειδοποιήσεις αυτές περιλαμβάνονται στο τμήμα 5.3.2 με τίτλο Διερεύνηση Καταγγελιών από Επενδυτές.

Επίσης, η ΕΚΚ απεύθυνε δημόσιες προειδοποιήσεις προς το επενδυτικό κοινό για τους κινδύνους των επενδύσεων σε σύνθετα προϊόντα βασισμένη σε προειδοποίηση που δημοσίευσε η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA). Οι εποπτικές Αρχές νιώθουν έντονη ανησυχία ως προς το ότι κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου που οι επενδυτικές αποδόσεις ήταν χαμηλές, οι εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών απαντούν στην αναζήτηση για επενδυτικές αποδόσεις προσφέροντας σύνθετα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, τα οποία προωθούνται συχνά και με επιθετικό τρόπο, με αποτέλεσμα άπειροι μικροεπενδυτές σε όλη την ΕΕ να μπαίνουν στον πειρασμό να επενδύσουν. Το βασικό μήνυμα της προειδοποίησης ήταν η συμβουλή προς τους επενδυτές εάν δεν κατανοούν τα βασικά χαρακτηριστικά του προσφερόμενου προϊόντος ή τους βασικούς κινδύνους που ενέχει, να μην επενδύουν σε αυτό.

## **4.7 ΣΤΗΡΙΞΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ**

### **4.7.1 Προβολή της κυπριακής κεφαλαιαγοράς στην Κύπρο και το εξωτερικό**

Θα ήταν χρήσιμο να αναφερθεί ότι, παρά τα προβλήματα και τις δυσκολίες που αντιμετωπίζει η κυπριακή οικονομία, η ΕΚΚ συνεχίζει να λαμβάνει αιτήσεις από την Κύπρο και το εξωτερικό για αδειοδότηση νέων εταιρειών που θα δραστηριοποιούνται τόσο στον τομέα της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών όσο και στον τομέα παροχής διοικητικών υπηρεσιών. Επίσης, υπάρχει αυξημένο ενδιαφέρον από εταιρείες ξένων συμφερόντων, κυρίως από Ρωσία, Λουξεμβούργο και Ελλάδα, για δραστηριοποίηση στον τομέα των συλλογικών επενδύσεων. Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του 2015 έχουν αδειοδοτηθεί 25 ΚΕΠΕΥ, 35 ΕΠΔΥ, 2 ΟΣΕΚΑ, 7 Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων, 6 Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) και 11 Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων Περιορισμένου Αριθμού Προσώπων (ΟΕΕΠΑΠ) και εξέτασε την συμμόρφωση 11 υφιστάμενων ΟΕΕΠΑΠ, οι οποίοι ήταν υπό την εποπτεία της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου και οι οποίοι επήλθαν υπό την εποπτεία της ΕΚΚ, με τον Νόμο ΟΕΕ. Αυτό, καταδεικνύει ότι η Κύπρος εξακολουθεί να συγκεντρώνει ουσιαστικά πλεονεκτήματα και αποτελεί ελκυστικό επενδυτικό προορισμό. Ωστόσο, οι προκλήσεις είναι πολλές και χρειάζεται σκληρή δουλειά και συλλογική προσπάθεια από όλους τους φορείς για να επανακτηθεί πλήρως η αξιοπιστία της Κύπρου.

Για τον σκοπό αυτό η ΕΚΚ συνεργάζεται με τον Οργανισμό Προώθησης Επενδύσεων της Κύπρου, γνωστό ως CIPA (Cyprus Investment Promotion Agency) και στηρίζει το έργο του για τη συντονισμένη προώθηση της Κύπρου στο εξωτερικό ως έναν αξιόπιστο επενδυτικό προορισμό. Η συνδρομή της ΕΚΚ στον σκοπό αυτό περιλαμβάνει την παρουσίαση του ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου που διέπει την κυπριακή κεφαλαιαγορά σε διάφορα συνέδρια που διοργανώνονται από τον CIPA ή άλλους φορείς στην Κύπρο και το εξωτερικό. Συγκεκριμένα, εντός του 2015, η Πρόεδρος και ο Αντιπρόεδρος της ΕΚΚ, έχουν συμμετάσχει ως ομιλητές, μεταξύ άλλων, σε 15 διοργανώσεις στην Κύπρο και το εξωτερικό, η θεματολογία των οποίων σχετιζόταν με το θεσμικό πλαίσιο της κυπριακής κεφαλαιαγοράς.

Παράλληλα, έχουν δοθεί 17 συνεντεύξεις ή διευκρινήσεις σε οικονομικά έντυπα της Κύπρου και του εξωτερικού για τις εξελίξεις στην κυπριακή κεφαλαιαγορά. Επίσης, έχουν γραφτεί 8 ενημερωτικά άρθρα που επεξηγούν τομείς του ρυθμιστικού και εποπτικού περιβάλλοντος, καθώς και άλλες χρήσιμες πληροφορίες που σχετίζονται με την κυπριακή κεφαλαιαγορά, τα οποία έχουν δημοσιευθεί σε κυπριακά και διεθνή οικονομικά έντυπα και διαδικτυακούς χώρους.

### **4.7.2 Συμβολή στην ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων της χρηματοοικονομικής κρίσης**

Το 2015 η ΕΚΚ συνέβαλε, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, στη συλλογική προσπάθεια ελαχιστοποίησης των αρνητικών επιπτώσεων στην κυπριακή οικονομία, αναλαμβάνοντας αρκετές πρωτοβουλίες για να επανέλθει το ταχύτερο δυνατό η ομαλότητα στη λειτουργία της αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Έμφαση δόθηκε στη διερεύνηση μεγάλου αριθμού υποθέσεων που σχετιζόταν με το τραπεζικό σύστημα, με σκοπό να επιτευχθεί πλήρης διαφάνεια, ώστε να μπορέσει το τραπεζικό σύστημα να ανακτήσει την αξιοπιστία του.

Οι έρευνες αυτές, οι οποίες αφορούσαν διερευνήσεις μεγάλου όγκου και πολυπλοκότητας, επικεντρώθηκαν κυρίως στα πιο κάτω θέματα:

- την ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής υπεραξίας (goodwill) περιουσιακών στοιχείων των τραπεζών.
- την ενδεχόμενη μη επάρκεια των προβλέψεων στις οικονομικές καταστάσεις των Τραπεζών.
- τη δημοσιοποίηση πληροφοριών σε σχέση με τις επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που προέκυψαν από την Εποπτική Εξέταση και Αξιολόγηση που διεξήγαγε ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός αναφορικά με τις τράπεζες.
- τη δημοσιοποίηση πληροφοριών σε σχέση με την άντληση επείγουσας ρευστότητας (ELA) από τις τράπεζες.

Από τις υποθέσεις που έχει διερευνήσει η ΕΚΚ μέχρι σήμερα και αφορούν στον τραπεζικό τομέα, έχουν επιβληθεί συνολικές διοικητικές κυρώσεις της τάξης των €9 εκατ. Από τα πρόστιμα αυτά έχουν εισπραχθεί μόνο €268.000 και η ΕΚΚ έχει προχωρήσει με την καταχώρηση αγωγών για την είσπραξή τους. Σε αριθμό υποθέσεων η απόφαση στην αγωγή είναι υπέρ της ΕΚΚ για την είσπραξη του προστίμου με αναστολή εκτέλεσης της απόφασης μέχρι την έκδοση της απόφασης στην προσφυγή του εποπτευόμενου. Μία προσφυγή εναντίον απόφασης της ΕΚΚ έχει ήδη εκδικαστεί και η απόφαση ήταν υπέρ της ΕΚΚ με αποτέλεσμα να πληρωθεί το 50% του προστίμου που όφειλε η εν λόγω οικονομική διευθύντρια και το υπόλοιπο 50% θα δοθεί μετά την έκδοση απόφασης στην έφεση που ασκήθηκε, από την Ολομέλεια του Ανωτάτου Δικαστηρίου.

Εντός του 2015, για 5 νέες υπό διερεύνηση υποθέσεις, η ΕΚΚ έχει αποστείλει τα πορίσματα που έχουν ολοκληρωθεί, τις εκθέσεις γεγονότων και άλλα στοιχεία στη Νομική Υπηρεσία της Δημοκρατίας για να διερευνηθεί κατά πόσο προκύπτουν και ποινικά αδικήματα.

Η διερεύνηση των υποθέσεων που δεν έχουν ολοκληρωθεί συνεχίζεται εντός του 2016. Επίσης, η ΕΚΚ συνεχίζει να διεξάγει έρευνες και στους υπόλοιπους τομείς της κυπριακής κεφαλαιαγοράς, τόσο αυτεπάγγελα, όσο και μετά από καταγγελίες σχετικά με παραβάσεις της κείμενης νομοθεσίας. Περισσότερες λεπτομέρειες αναφέρονται στο τμήμα 4.3 της παρούσας Έκθεσης με τίτλο «Διεξαγωγή Ερευνών».

Παράλληλα, η ΕΚΚ κράτησε ανοικτούς διαύλους επικοινωνίας με τους εποπτευόμενους οργανισμούς και τους υπόλοιπους συμμετέχοντες στην αγορά, ώστε να ενημερώνεται άμεσα για τις δυσκολίες που αντιμετώπιζαν και να συνεργάζεται μαζί τους με σκοπό την εξεύρεση λύσεων και την παροχή βοήθειας όπου αυτό ήταν εφικτό. Στόχος ήταν να περιοριστούν οι ανεπιθύμητες συνέπειες στους οργανισμούς αυτούς και, ως προέκταση, στην κυπριακή οικονομία γενικότερα.



## ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

5.1	Εκπαίδευση του Προσωπικού.....	78
5.2	Αλλαγές στην Οργανωτική Δομή.....	79
5.3	Έργα Αναβάθμισης Υποδομών.....	79
5.4	Κοινωνική Ευθύνη.....	81

# 5 ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ, ΟΡΓΑΝΩΣΗ, ΜΕΘΟΔΟΙ ΚΑΙ ΥΠΟΔΟΜΗ

## 5.1 ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Η ΕΚΚ φροντίζει για τη διαρκή και συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού της μέσω σεμιναρίων που διοργανώνονται στα γραφεία της ΕΚΚ ή μέσω συμμετοχής του προσωπικού σε διάφορα επιλεγμένα σεμινάρια και συνέδρια στην Κύπρο και το εξωτερικό. Η ΕΚΚ συμμετέχει επίσης στο πρόγραμμα eLearning, το οποίο προσφέρεται από την ESMA.

Στη διάρκεια του 2015, το προσωπικό της ΕΚΚ συμμετείχε σε σεμινάρια που αφορούσαν τα ακόλουθα θέματα:

- IFRS Update refreshing seminar
- Management document solutions
- Βασικές πρόνοιες των περί Λογιστικής και Δημοσιονομικής Διαχείριση και περί Χρηματοοικονομικού Ελέγχου της Κυπριακής Δημοκρατίας Νόμων του 2014 και 2015
- CySEC eGRC - System Demo/ Training March 2015
- National Risk Assessment Workshop – World Bank – (3 days) – 7-9 Ιουλίου 2016
- Seminar on Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)-2/12/2015
- Workshop “Leadership for Results”- 29/9/2015
- Seminar on MIFID II 17/9/2015
- Career adaptability workshop 04/06/2015
- Seminar “ CRD IV: The way forward in capital requirements”-30/01/2015
- Σεμινάριο Recent developments and updates of: IAS’s 18, 32, 37, 39, 40 and IFRS’s 15
- Δημιουργία νέου οργανογράμματος για την μελλοντική ανάπτυξη της ΕΚΚ Πρακτικές για αυξημένη παραγωγικότητα
- Ηγεσία για αυξημένη αποτελεσματικότητα στην ΕΚΚ
- Σεμινάριο IFRS 9 for Banks
- Παρεμπόδιση ξηλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- AML Requirements for Internal Auditors
- AML Seminar - From Theory to Practice
- AML Challenges and Developments
- ICPAC Seminar No 17-2015 - AML & DD
- Strengthening MOKAS capacities and improve efficiency to detect ML&TF
- Understanding your obligations to Build a Solid Risk-Based AML Program
- Applied Governance: Beyond Compliance

Παράλληλα, έγιναν εσωτερικά σεμινάρια προς το Συμβούλιο της ΕΚΚ και την Υπηρεσία σε σχέση με το νέο εποπτικό πλαίσιο με βάση τους κινδύνους.

## 5.2 ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

### Δημιουργία νέας δομής για τη μελλοντική ανάπτυξη της ΕΚΚ

Η ανακατάταξη στην οργανική δομή της ΕΚΚ ήταν αναγκαία λόγω, της μεγάλης αύξησης στις αρμοδιότητες της ΕΚΚ, της συμπερίληψης στη σφαίρα της εποπτείας της ΕΚΚ νέων οργανισμών, της αύξησης του αριθμού, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των υφιστάμενων εποπτευόμενων οργανισμών, και των αυξανόμενων νομικών υποχρεώσεων των εποπτευόμενων οργανισμών σύμφωνα με τις τελευταίες Ευρωπαϊκές Οδηγίες.

Για να ανταποκριθεί στις αυξημένες υποχρεώσεις, της λόγω των πιο πάνω, η ΕΚΚ χρειάζεται επιπρόσθετο προσωπικό και πιο ορθολογική εσωτερική οργάνωση που θα διασφαλίζει την όσο το δυνατό πιο παραγωγική χρήση των ανθρώπινων πόρων που έχει ή θα έχει μελλοντικά στη διάθεσή της.

Επομένως με σκοπό να καταστεί η ΕΚΚ πιο αποτελεσματική και ευέλικτη στις εργασίες της, η αναδιοργάνωση που άρχισε το 2012 συνεχίστηκε με τη δημιουργία νέου οργανογράμματος. Το νέο οργανόγραμμα αναμένεται να συμβάλει στην αφομοίωση και την αξιοποίηση αποδοτικότερα του νέου προσωπικού που χρειάζεται η ΕΚΚ και αναμένεται να προσληφθεί στο σύντομο μέλλον. Για την ετοιμασία του νέου αυτού οργανογράμματος, είχε προηγηθεί μελέτη της οργανωτικής δομής άλλων ομόλογων Εποπτικών Αρχών στην ΕΕ και άλλων χωρών. Επίσης, λήφθηκε υπόψη η εκτίμηση ότι, με βάση τα σημερινά δεδομένα ως προς το εποπτικό μέτωπο, εντός των επόμενων πέντε ετών, η ΕΚΚ θα πρέπει να αυξήσει σταδιακά το προσωπικό της, ώστε να στελεχώνεται με τουλάχιστον 160 άτομα. Στο παρόν στάδιο, η ΕΚΚ εργοδοτεί 53 άτομα σε μόνιμη βάση και απασχολεί άλλα 21 άτομα με αγορά υπηρεσιών.

Εντός του 2016, έγιναν ήδη 2 προαγωγές Λειτουργών σε Ανώτερους Λειτουργούς, ενώ αναμένεται εντός του καλοκαιριού του 2016 να ολοκληρωθεί η πρόσληψη 23 Λειτουργών 6 Βοηθών Γραμματειακών Λειτουργών και ενός Βοηθού Γραφείου. Οι θέσεις αυτές είχαν εγκριθεί με τον προϋπολογισμό του 2015. Στις νέες θέσεις, περιλαμβάνονται και 6 Λειτουργοί και 3 Βοηθοί Γραμματειακοί λειτουργοί, οι οποίοι θα μεταφερθούν από το ΧΑΚ.

Επίσης, η ανάγκη για την αποτελεσματική κάλυψη όλων των μορφών κινδύνου, τη διασφάλιση του ενοποιημένου ελέγχου τους, την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και του απαιτούμενου συντονισμού σε επίπεδο της ΕΚΚ, καθώς και την αξιόπιστη πληροφόρηση του οργανισμού, για την κυπριακή κεφαλαιαγορά και η ευρύτερη και πληρέστερη ικανοποίηση των αναγκών των χρηστών σε στατιστικά δεδομένα, οδήγησε στη δημιουργία του νέου τμήματος Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς επίσης και του Τμήματος Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες. Το Τμήμα Στατιστικής, Μελετών και Διαχείρισης Κινδύνων, αρχικά στελεχωνόταν από ένα λειτουργό και στο τέλος του έτους ενισχύθηκε με δεύτερο λειτουργό. Το Τμήμα Παρεμπόδισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες στελεχώθηκε με τρεις λειτουργούς.

## 5.3 ΕΡΓΑ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΥΠΟΔΟΜΩΝ

### 5.3.1 Αναβάθμιση Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου (eOASIS)

Κατά τη διάρκεια του έτους άρχισαν οι διεργασίες για την αναβάθμιση του υφιστάμενου Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου (eOAS) στην πιο προηγμένη και φιλική προς το χρήστη έκδοση eOASIS.

Το Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου καθίσταται ολοένα και σημαντικότερο, αλλά και σύνθετο κομμάτι των Συστημάτων Πληροφορικής της ΕΚΚ, καθώς συμβάλλει στην ορθή και την αποτελεσματική διακυβέρνηση των πληροφοριών που είναι απαραίτητες για τη λειτουργία του Οργανισμού.

Συγκεκριμένα, το Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου που είναι εγκατεστημένο στην Επιτροπή χρησιμοποιείται για τις πιο κάτω λειτουργίες:

- Δημιουργία, παραλαβή και οργάνωση των δεδομένων
- Επεξεργασία, διανομή και έλεγχο ροής εργασίας
- Διοχέτευση απαιτούμενων πληροφοριών στους χρήστες
- Αποθήκευση και δημιουργία αντιγράφων ασφαλείας σε συχνά διαστήματα

### 5.3.2 Εγκατάσταση και Χρήση Εικονικού Περιβάλλοντος (Virtualization)

Με την επικείμενη αναβάθμιση του Συστήματος Εταιρικού Περιεχομένου και λαμβάνοντας υπόψη τις αυξανόμενες ανάγκες σε συστήματα Πληροφορικής, η Επιτροπή μετά από εισήγηση του αρμόδιου Τμήματος, προώθησε στο σχεδιασμό και την εγκατάσταση εικονικού περιβάλλοντος, το οποίο επιτρέπει την χρήση πολλαπλών λογισμικών συστημάτων σε ένα υλισμικό (hardware) ταυτόχρονα μειώνοντας τον αριθμό των διακομιστών (servers) που είναι απαραίτητοι για τα πιο πάνω λογισμικά συστήματα.

### 5.3.3 Σχεδιασμός και Δημιουργία Διαδικτυακής Πύλης (Portal)

Το έργο «Διαδικτυακή Πύλη Υποβολής Εγγράφων» (Electronic Submission Portal) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (η Πύλη) έχει ως σκοπό την παροχή, σε εποπτευόμενους της, της δυνατότητα ηλεκτρονικής υποβολής εγγράφων (αιτήσεων, εντύπων κ.τ.λ.) που άπτονται των υποχρεώσεων τους.

Στόχος του έργου είναι η δημιουργία διαδικτυακής πύλης που θα επιτρέπει:

1. Σε εποπτευόμενους να υποβάλλουν έγγραφα που αφορούν υποχρεώσεις τους προς την Κεφαλαιαγορά σε ψηφιακή μορφή με τη χρήση κατάλληλων φορμών υποβολής.
2. Την υποβολή ηλεκτρονικών εγγράφων, ψηφιακά υπογραμμένων, με χρήση αναγνωρισμένων πιστοποιητικών και Αναγνωρισμένης Διάταξης Δημιουργίας Υπογραφής (ΑΔΔΥ).
3. Την μεταφορά των ψηφιακά υπογραμμένων ηλεκτρονικών εγγράφων που υποβλήθηκαν, στο Σύστημα Αρχείου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για αρχειοθέτηση τους με αυτοματοποιημένο τρόπο (χωρίς ανθρώπινη παρέμβαση).

Η Πύλη σχεδιάστηκε ώστε να παρέχει ασφάλεια στην επικοινωνία με το χρήστη, την αποθήκευση των εγγράφων τοπικά πριν και κατά τη μεταφορά τους στο Σύστημα Εταιρικού Περιεχομένου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον, η Πύλη, θα περιέχει μηχανισμό που θα καταγράφει την πηγή, το περιεχόμενο και τον χρόνο της υποβολής των εγγράφων. Θα πρέπει επίσης να παρέχεται μηχανισμός αναζήτησης που θα επιτρέπει σε χρήστες την αναζήτηση πληροφοριών για προηγούμενες υποβολές τους. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο πλαίσιο των προσπαθειών της για βελτίωση των διαδικασιών της με σκοπό την απλοποίηση της υποβολής των στοιχείων που αφορούν το ηλεκτρονικό αρχείο ΚΕΠΕΥ, σχεδίασε, υλοποίησε και προώθησε εύχρηστα και φιλικά προς το χρήστη ηλεκτρονικά έντυπα, μέσω των οποίων, οι ΚΕΠΕΥ θα υποβάλλουν τα εταιρικά στοιχεία τους. Κύριος σκοπός της χρήσης των ηλεκτρονικών εντύπων είναι η αντικατάσταση των XML αρχείων, καθώς η υποβολή των στοιχείων θα γίνεται μέσω της Πύλης.

### 5.3.4 Έναρξη Χρήσης του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων (eGRC)

Το σύστημα είναι ένα Governance, Risk and Compliance system, και τέθηκε σε εφαρμογή το 2015. Είναι μέρος του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων RBS-F και χρησιμοποιείται για την ανάλυση των κινδύνων του κάθε εποπτευόμενου οργανισμού. Το σύστημα έχει τη δυνατότητα να επεξεργάζεται αρκετά δεδομένα που εισάγονται σ' αυτό και να ετοιμάζει ειδικές εκθέσεις/αναφορές σε σχέση με τους κινδύνους του κάθε εποπτευόμενου οργανισμού.

### 5.3.5 Δημιουργία βάσεως δεδομένων για τα δεδομένα των εποπτευόμενων για σκοπούς RBSF

Με τη συλλογή δεδομένων από τους εποπτευόμενους για σκοπούς του RBS-F, δημιουργήθηκε βάση δεδομένων για αποθήκευση, επεξεργασία και ανάκτηση πληροφοριών για σκοπούς αναφοράς.

Για σκοπούς της ανάλυσης των κινδύνων των εισηγμένων εταιρειών στο ΧΑΚ η ΕΚΚ έχει λάβει σε ηλεκτρονική μορφή υπό μορφή λογιστικού αρχείου τα έντυπα που έχει συλλέξει το ΧΑΚ σε σχέση με τη «Συλλογή δεδομένων από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των εισηγμένων εταιρειών του ΧΑΚ» για τα οικονομικά έτη 2012,2013 και 2014, για όλες τις εισηγμένες εταιρείες.

### 5.3.6 Ψηφιακές Υπογραφές

Η ΕΚΚ διέυρνε την πολιτική της στη χρήση της ψηφιακής υπογραφής, ώστε να περιλαμβάνει σταδιακά όλους τους Εποπτευόμενους και όλα τα αρχεία που υποβάλλονται μέσω του συστήματος TRS.



Κύριος σκοπός της χρήσης των προηγμένων ηλεκτρονικών υπογραφών είναι η ταυτοποίηση του προσώπου που υποβάλει το εν λόγω έγγραφο (αυθεντικότητα), η εγγύηση της γνησιότητας των ψηφιακών δεδομένων (ακεραιότητα) και η διασφάλιση ότι το άτομο που υπογράφει δε μπορεί να αποποιηθεί των νομικών ευθυνών του όσον αφορά στα έντυπα που υποβάλλονται (μη αποποίηση ευθύνης).

Το Τμήμα Πληροφορικής και Εργασιών της ΕΚΚ παρέχει, σε συνεργασία με το ΧΑΚ και τον Αναγνωρισμένο Παροχέα Υπηρεσιών Πιστοποίησης, υποστήριξη στους χρήστες των ηλεκτρονικών υπογραφών σε συνεχή βάση για την επίλυση τυχόν τεχνικών προβλημάτων κατά τις διαδικασίες έκδοσης και ανανέωσης των αναγνωρισμένων πιστοποιητικών. Η εφαρμογή του συστήματος των ψηφιακών υπογραφών έχει λάβει ιδιαίτερα θετικά σχόλια από όλους τους φορείς της αγοράς, καθώς διευκολύνει σε τεράστιο βαθμό την υποβολή στοιχείων προς την ΕΚΚ και αυξάνει την ασφάλεια στη διαβίβαση και φύλαξη των στοιχείων αυτών.

## 5.4 ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Η ΕΚΚ αναγνωρίζοντας τη θετική συμβολή της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ) στην κοινωνία, έχει εντάξει στη μακροπρόθεσμη στρατηγική της ποικίλες δράσεις κοινωνικής προσφοράς.

Κατά τα προηγούμενα χρόνια υλοποιήθηκαν αρκετές πρωτοβουλίες ΕΚΕ, οι οποίες ωστόσο δεν αποτελούσαν μέρος ενός ολοκληρωμένου προγράμματος. Από το 2012, η ΕΚΕ αποτελεί πλέον συνειδητή επιλογή για την ΕΚΚ, καθώς η διοίκησή της αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην υπεύθυνη κοινωνική δράση και έχει αναθέσει την αρμοδιότητα προώθησης ενεργειών ΕΚΕ σε συγκεκριμένο Λειτουργό.

Η επιτυχημένη υιοθέτηση της ΕΚΕ εξαρτάται από την ουσιαστική δέσμευση της διοίκησης, αλλά ταυτόχρονα και από την ευαισθητοποίηση, ενεργή υποστήριξη και δέσμευση των εργαζομένων καθώς και άλλων εμπλεκόμενων φορέων σε αρκετές περιπτώσεις. Επομένως το Συμβούλιο της ΕΚΚ αποφάσισε να δώσει την ευκαιρία στο προσωπικό να εμπλακεί ενεργά στη διαμόρφωση συγκεκριμένων προτάσεων, υποβάλλοντας σχόλια, ιδέες και εισηγήσεις. Οι δράσεις ΕΚΕ χαρακτηρίζονται από ομαδικό πνεύμα και συλλογική προσπάθεια και η ενεργός εμπλοκή όλου του προσωπικού στην ανάπτυξη προτάσεων και ιδεών θέτει τα θεμέλια για την υλοποίησή τους.

### 5.4.1 Δράσεις

Το προσωπικό της ΕΚΚ, στην προσπάθειά του να ανταποκριθεί στην κοινωνική του ευθύνη, έχει πραγματοποιήσει εντός του έτους αρκετές τέτοιες δράσεις.

#### Εκστρατεία καθαρισμού «Let's Do It Cyprus»

Για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, στις 23 Απριλίου 2015 ομάδα εθελοντών της ΕΚΚ έδωσε το παρόν της με πολύ ενθουσιασμό στην παγκύπρια εκστρατεία καθαρισμού «Let's Do It Cyprus», η οποία αποτελούσε μέρος της παγκόσμιας εκστρατείας καθαρισμού «Let's do it World!». Στην Κύπρο η εκστρατεία περιλαμβάνει τον καθαρισμό της υπαίθρου από απόβλητα σε μία μόνο ημέρα με τη βοήθεια εθελοντών. Η ομάδα εθελοντών της ΕΚΚ έχει συμβάλει στον καθαρισμό της περιοχής του ποταμού Πεδιαιού, στον Στρόβολο, κοντά στο ταχυδρομείο στην οδό Προδρόμου, όπου ήταν και το σημείο εκκίνησης της ομάδας μας. Στόχος της εκστρατείας καθαρισμού είναι να αντιληφθούμε τη σημασία της προστασίας του περιβάλλοντος και πως όλοι μας πρέπει να βοηθήσουμε στη διατήρηση της καθαριότητας του νησιού. Το μήνυμα που εισπράττουμε από τη εν λόγω δράση είναι ότι όλοι έχουμε καθήκον να προστατεύσουμε το φυσικό μας περιβάλλον όχι μόνο για τη προσωπική μας απόλαυση και ευεξία, αλλά επίσης για να δώσουμε ποιοτικότερο μέλλον για τα παιδιά μας.



## Προϊόντα UNICEF

Λειτουργός της ΕΚΚ ανέλαβε με δική της πρωτοβουλία τη διάθεση μολυβιών της UNICEF, εντός και εκτός της ΕΚΚ, ώστε να βοηθήσει αφιλοκερδώς στον σκοπό αυτό, που είναι η υποστήριξη των παιδιών και των γυναικών στους τομείς της υγείας, της διατροφής, της εκπαίδευσης, της ύδρευσης και της υγιεινής σε 162 χώρες ανά το παγκόσμιο. Εντός του έτους, η ΕΚΚ ανέλαβε επίσης να προωθήσει την πώληση και διάθεση σπιτικών μπισκότων, μεταξύ των μελών του προσωπικού της, τα οποία φτιάχτηκαν με πολύ μεράκι και όρεξη από τους εθελοντές της UNICEF. Πιστεύοντας ότι κάθε μικρή προσπάθεια μπορεί συνολικά να κάνει τη διαφορά, το προσωπικό της ΕΚΚ στήριξε και αυτήν προσπάθεια για να συμβάλει στο έργο της UNICEF.

## Αιμοδοσία

Στις 7 Αυγούστου 2015, η ΕΚΚ πραγματοποίησε εθελοντική αιμοδοσία, με σκοπό να συνδράμει στην κάλυψη της αυξημένης ανάγκης που υπάρχει στα ιατρικά κέντρα κατά την καλοκαιρινή περίοδο, διότι λόγω απουσίας σε διακοπές, υπάρχουν λιγότεροι διαθέσιμοι εθελοντές αιμοδότες.



## Συλλογή παιδικού ρουχισμού, παιχνιδιών και ειδών πρώτης ανάγκης για άπορες οικογένειες

Στο πλαίσιο της εθελοντικής κινητοποίησης εκ μέρους του προσωπικού της ΕΚΚ, διοργανώθηκε εκστρατεία συλλογής ρουχισμού, παιχνιδιών και ειδών πρώτης ανάγκης, για κάλυψη των αναγκών άπορων οικογενειών. Ως αποτέλεσμα αυτής της ομαδικής προσπάθειας, βοηθήθηκαν 6 διαφορετικές οικογένειες, προσφέροντάς τους παιδικά ρούχα και παιχνίδια, καθώς και είδη πρώτης ανάγκης όπως σεντόνια, κουβερτούλες, βρεφικά μαξιλάρια και άλλα χρεώδη για νεογέννητα, μωράκια και παιδάκια μεγαλύτερων ηλικιών.

## Στήριξη της εκστρατείας του Συνδέσμου Εθελοντών Λευκωσίας «Υιοθετήστε μια οικογένεια τα Χριστούγεννα»

Κατά τις γιορτές των Χριστουγέννων του 2015 το προσωπικό της ΕΚΚ, με μία πρωτοποριακή και δημιουργική ιδέα, κατόρθωσε να συγκεντρώσει €600, τα οποία δόθηκαν σε μη προνομιούχες οικογένειες. Σύμφωνα με τις οδηγίες και τη βοήθεια του Σώματος Εθελοντών Λευκωσίας, η ΕΚΚ κατόρθωσε να παραδώσει τα χρήματα αυτά σε μορφή κουπονιών από υπεραγορές, ώστε να μπορέσουν 6 οικογένειες να τα αξιοποιήσουν για την αγορά τροφίμων και άλλων ειδών πρώτης ανάγκης. Συγκεκριμένα, εθελόντριες από το προσωπικό της ΕΚΚ, παρασκεύασαν γλυκές και αλμυρές δημιουργίες, τις οποίες μετέπειτα πώλησαν σε συναδέλφους, με αποτέλεσμα όλοι όσοι ήθελαν μπορούσαν να συνεισφέρουν, αλλά παράλληλα και να απολαύσουν τις γευστικές δημιουργίες.

## Χρηματική εισφορά στο Ραδιομαραθώνιο

Η ΕΚΚ και το προσωπικό της προχώρησε στη συμβολική χρηματική εισφορά των €90 για το Ραδιομαραθώνιο, στόχος του οποίου το 2015 ήταν η ενημέρωση και ευαισθητοποίηση της κοινωνίας για τα δικαιώματα όλων των παιδιών και παράλληλα η οικονομική στήριξη παιδιών με ειδικές ικανότητες.

## Ανακύκλωση

Η ΕΚΚ προβαίνει σε ανακύκλωση διαφόρων υλικών που χρησιμοποιεί, όπως χαρτιού, πλαστικών και μπαταριών, ούτως ώστε να συμβάλει τόσο στην εξοικονόμηση ενέργειας και πρώτων υλών, όσο και στη μείωση του όγκου των απορριμμάτων και την επίδρασή τους στο περιβάλλον. Για τον σκοπό αυτό, διατηρεί ειδικούς κάδους ανακύκλωσης σε διάφορα σημεία εντός του κτιρίου της ΕΚΚ και ανακυκλώνει το χαρτί που καταναλώνει. Η ΕΚΚ συμμετέχει στο πρόγραμμα ανακύκλωσης συσκευασιών της Green Dot Κύπρου και ανακυκλώνει μπαταρίες, μελανοδοχεία, εκτυπωτές και διάφορα άλλα υλικά που περιέχουν επιβλαβείς ουσίες για την ανθρώπινη υγεία και το περιβάλλον. Με τη συλλογή και την ανακύκλωση των εν λόγω υλικών αποφεύγεται η διάχυση των εν λόγω ουσιών στο περιβάλλον και εξοικονομούνται ενέργεια και φυσικοί πόροι.



### **Ενημέρωση του προσωπικού για διάφορες άλλες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις**

Μέλη του προσωπικού της ΕΚΚ, αναλαμβάνουν με δική τους πρωτοβουλία να ενημερώσουν τους συναδέλφους για διάφορες φιλανθρωπικές εκδηλώσεις, εκστρατείες και άλλες έκτακτες ανάγκες που προκύπτουν για στήριξη συνανθρώπων μας σε δύσκολες στιγμές. Μερικές από αυτές τις πρωτοβουλίες μέσα στο 2015 περιελάμβαναν, την εκστρατεία «Κανένας μαθητής χωρίς τα απαραίτητα σχολικά» που διεξήγαγε το Σώμα Εθελοντών Λευκωσίας με σκοπό να συγκεντρώσει τα απαραίτητα σχολικά είδη για μαθητές με οικονομικές δυσκολίες, καθώς επίσης και την οικονομική στήριξη ενός συνανθρώπου μας, ο οποίος αντιμετώπιζε πολύ σοβαρό πρόβλημα υγείας και χρειαζόταν να μεταβεί άμεσα στο εξωτερικό.

### **Προστασία του περιβάλλοντος και εξοικονόμηση ενέργειας**

Επιπρόσθετα, η ΕΚΚ ακολουθεί όλα τα προτεινόμενα μέτρα/οδηγίες που εκδίδονται από την Υπηρεσία Ενέργειας του υπουργείου Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού, καθώς επίσης και από το Ίδρυμα Ενέργειας Κύπρου. Κάποια από τα μέτρα που εφαρμόζονται είναι (α) οι χρονοδιακόπτες φωτισμού, οι οποίοι ανάβουν και σβήνουν αυτόματα όταν ανιχνευτεί κίνηση στον χώρο και (β) η ρύθμιση του επιπέδου φωτισμού, ώστε να γίνεται χρήση της επιθυμητής ποσότητας φωτός για τις διάφορες δραστηριότητες των χρηστών του χώρου (για παράδειγμα υπάρχουν ειδικοί διακόπτες με τους οποίους ανάβουν μόνο τα μισά φώτα στους διαδρόμους). Σχετικές είναι και οι πρόνοιες που περιλαμβάνονται στις προσφορές που προκηρύσσει η ΕΚΚ για αγορά προϊόντων που προβλέπουν στην αγορά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον. Έχουν επίσης αντικατασταθεί ρυπογόνοι λαμπτήρες με λαμπτήρες LED σε κοινόχρηστους χώρους των γραφείων.

# ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα Α..... 80



# 6 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - ΕΠΟΠΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΕΚΤΟΣ ΕΕ ΜΕ ΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ Η ΕΚΚ ΕΧΕΙ ΥΠΟΓΡΑΦΕΙ ΜΝΗΜΟΝΙΑ ΣΥΝΑΝΤΙΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΟΔΗΓΙΑ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΔΟΕΕ (ΑΙΦΜΔ)**

1. Financial Supervisory Authority of Albania – Albania
2. Australian Securities and Investments Commission – Australia
3. Securities Commission - Bahamas
4. Bermuda Monetary Authority – Bermuda
5. Comissão de Valores Mobiliários do Brasil – Brasil
6. British Virgin Islands Financial Services Commission - British Virgin Islands
7. Alberta Securities Commission – Canada
8. Autorité des Marchés Financiers du Quebec – Canada
9. British Columbia Securities Commission – Canada
10. Office of the Superintendent of Financial Institutions – Canada
11. Ontario Securities Commission – Canada
12. Cayman Islands Monetary Authority – Cayman Islands
13. Dubai Financial Services Authority – Dubai
14. Egyptian Financial Supervisory Authority – Egypt
15. Securities and Exchange Commission of the Republic of Macedonia (FYROM) – FYROM
16. Guernsey Financial Services Commission – Guernsey
17. Hong Kong Monetary Authority – Hong Kong
18. Securities and Futures Commission – Hong Kong
19. Securities and Exchange Board - India
20. Financial Supervision Commission of the Isle of Man – Isle of Man
21. Israel Securities Authority – Israel
22. Financial Services Agency of – Japan
23. Ministry of Agriculture, Forestry and Fisheries of Japan – Japan
24. Ministry of Economy, Trade and Industry of Japan – Japan
25. Jersey Financial Services Commission – Jersey

26. Financial Services Commission/Financial Supervisory Service - Korea
27. Labuan Financial Services Authority – Labuan
28. Securities Commission – Malaysia
29. Capital Market Development Authority – Maldives
30. Financial Services Commission of Mauritius – Mauritius
31. National Banking and Securities Commission of the United Mexican States – Mexico
32. Securities and Exchange Commission of Montenegro – Montenegro
33. Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières of Morocco – Morocco
34. New Zealand Financial Markets Authority – New Zealand
35. Securities and Exchange Commission of Pakistan – Pakistan
36. Monetary Authority of Singapore – Singapore
37. Republic of Srpska Securities Commission – Srpska
38. Financial Services Board of South Africa – South Africa
39. Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) – Switzerland
40. Capital Markets and Securities Authority of Tanzania – Tanzania
41. Securities and Exchange Commission Thailand – Thailand
42. Emirates Securities and Commodities Authority – UAE
43. Commodity Futures Trading Commission – USA
44. Federal Reserve Board – USA
45. Office of the Comptroller of the Currency – USA
46. Securities and Exchange Commission – USA
47. State Securities Commission - Vietnam